

TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM - CÔNG TY TNHH MTV



**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA**

**TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM
TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Tổ chức chào bán phần vốn góp: TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM

- Địa chỉ : 30 Nguyễn Du, Phường Cửa Nam, Thành phố Hà Nội
- Điện thoại : 024 3826 5778 Fax: 024 3826 5777
- Website : www.vinataba.com.vn

**Tổ chức tư vấn: CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG CÔNG
THƯƠNG VIỆT NAM**

- Địa chỉ : Tầng 1 đến Tầng 4, Tòa nhà N02 – T2 Khu Đoàn Ngoại giao, phường Xuân Đình, thành phố Hà Nội
- Điện thoại : 024 3974 1771 Fax: 024 3974 1760
- Website : www.vbse.vn

Hà Nội, tháng năm 2025

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM

(Giấy Chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0101216069, đăng ký lần đầu ngày 18 tháng 08 năm 2010, thay đổi lần thứ 9 ngày 12 tháng 07 năm 2023)

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM
TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

THÔNG TIN VỀ PHẦN VỐN GÓP CHUYỂN NHƯỢNG

Tên phần vốn góp : Phần vốn Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki

Tổng giá trị chuyển nhượng : 31.320.046.170 đồng.

Giá chào bán cho Thành viên góp vốn còn lại / Giá khởi điểm : 177.067.236.498 đồng.

Thời gian dự kiến thực hiện : Quý IV/2025.

Địa điểm dự kiến thực hiện : Sở Giao dịch chứng khoán Hà Nội.

TỔ CHỨC THẨM ĐỊNH GIÁ

CÔNG TY TNHH HÃNG KIỂM TOÁN AASC

Địa chỉ: Số 1 Phố Lê Phụng Hiểu, Phường Hoàn Kiếm, Thành phố Hà Nội

Điện thoại: 024 3824 1990/3824 1991 **Fax:** 024 3826 5777

TỔ CHỨC TƯ VẤN PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN NGÂN HÀNG CÔNG THƯƠNG VIỆT NAM

Trụ sở chính: Tầng 1 đến Tầng 4, Tòa nhà N02 – T2 Khu Đoàn Ngoại giao, phường Xuân Đỉnh, thành phố Hà Nội

Điện thoại: 024 3974 1771 **Fax:** 024 3974 1760

MỤC LỤC

I. CÁC KHÁI NIỆM/TỪ VIẾT TẮT	6
II. THÔNG TIN VỀ TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM.....	7
1. Thông tin chung.....	7
2. Mối quan hệ với Công ty có phần vốn được chuyển nhượng.....	12
III. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CÓ VỐN DOANH NGHIỆP NHÀ NƯỚC CHUYỂN NHƯỢNG	12
1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển.....	12
1.1. Thông tin chung.....	12
1.2. Quá trình hình thành và phát triển.....	13
2. Ngành nghề kinh doanh	14
3. Vốn điều lệ, cơ cấu thành viên tại thời điểm 30/09/2025.....	17
4. Cơ cấu tổ chức và cơ cấu bộ máy quản lý Công ty.....	17
4.1. Cơ cấu tổ chức.....	17
4.2. Cơ cấu bộ máy quản lý công ty	18
4.3. Tình hình lao động và sử dụng lao động.....	20
5. Tình hình quản lý đất của Công ty	21
6. Hoạt động kinh doanh của Công ty trong 2 năm gần nhất và lũy kế đến quý gần nhất22	
6.1. Tình hình tài chính của Công ty	22
6.2. Tình hình công nợ phải thu ngắn hạn của Công ty	23
6.3. Hàng tồn kho của Công ty	24
6.4. Tình hình tài sản cố định của Công ty.....	24
6.5. Tình hình các khoản nợ phải trả của Công ty.....	24
6.6. Tình hình kết quả kinh doanh của Công ty.....	25
6.7. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu	27
7. Kế hoạch lợi nhuận năm tiếp theo	28
8. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện, thông tin rủi ro có thể ảnh hưởng tới kết quả kinh doanh của Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki	30

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

9. Các thông tin, các tranh chấp kiện tụng liên quan tới Công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá phần vốn góp khi chuyển nhượng vốn	32
IV. PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN	33
1. Cơ sở pháp lý	33
2. Mục đích của việc chuyển nhượng vốn.....	34
3. Đánh giá tình hình đầu tư vốn, lợi ích thu được và ảnh hưởng của việc chuyển nhượng vốn của Tổng Công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki	34
3.1. Tình hình đầu tư vốn.....	34
3.2. Lợi ích thu được từ việc chuyển nhượng vốn	34
3.3. Ảnh hưởng của việc chuyển nhượng vốn.....	35
4. Triển vọng phát triển ngành, nhu cầu đầu tư vốn của thị trường	35
4.1. Triển vọng phát triển ngành.....	35
4.2. Nhu cầu đầu tư vốn của thị trường.....	35
5. Đề xuất phương án chuyển nhượng vốn.....	35
5.1. Thông tin chung về phần vốn góp dự kiến chuyển nhượng.....	35
5.2. Tổng giá trị phần vốn góp dự kiến chuyển nhượng.....	36
5.3. Tổng giá trị phần vốn góp Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam sở hữu dự kiến sau khi chuyển nhượng.....	36
5.4. Phương thức chuyển nhượng.....	36
5.5. Giá chào bán cho Thành viên góp vốn còn lại và giá khởi điểm chuyển nhượng vốn bên thứ ba.....	40
5.6. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với nhà đầu tư nước ngoài.....	42
5.7. Đối tượng tham gia mua phần vốn góp trong trường hợp đấu giá công khai/chào bán cạnh tranh/thỏa thuận	43
5.8. Thẩm quyền phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn.....	44
5.9. Tổ chức thực hiện bán đấu giá.....	46
5.10. Công bố thông tin về đợt chuyển nhượng phần vốn góp.....	48
5.11. Phương án xử lý trong trường hợp cuộc đấu giá công khai không thành công.....	48
5.12. Chi phí chuyển nhượng vốn.....	50

5.13. Dự kiến giá trị thu được khi chuyển nhượng vốn	51
6. Lộ trình thực hiện phương án	52
V. KHUYẾN CÁO CỦA ĐƠN VỊ TƯ VẤN	56
VI. KẾT LUẬN	57

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

DANH MỤC BẢNG BIỂU

Bảng 1: Danh sách thành viên góp vốn của Công ty tại ngày thời điểm 30/09/2025	17
Bảng 3: Cơ cấu lao động của Công ty tại 30/09/2025	20
Bảng 4: Tình hình tài chính của Công ty giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025	22
Bảng 5: Công nợ phải thu ngắn hạn giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025	23
Bảng 6: Hàng tồn kho giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025	24
Bảng 7: Tình hình tài sản cố định tại thời điểm 30/09/2025	24
Bảng 8: Tình hình các khoản phải trả của Công ty giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025	24
Bảng 9: Tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty giai đoạn 2023 – 9 tháng đầu năm 2025	26
Bảng 10: Các chỉ tiêu tài chính của Công ty năm 2023, 2024	27
Bảng 11: Kế hoạch kinh doanh năm 2025 của Công ty	28

I. CÁC KHÁI NIỆM/TỪ VIẾT TẮT

- Chủ sở hữu vốn chuyển : Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam – Công ty TNHH
nhượng/Tổng công ty Thuốc lá Một thành viên
Việt Nam/VINATABA
- Công ty, Doanh nghiệp, Công ty : Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki
có phần vốn được chuyển
nhượng/Hải Hà – Kotobuki
- VietinBank Securities/Tổ chức tư : Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công
vấn/Công ty Chứng khoán Công thương Việt Nam
Thương/CTS
- HĐQTV : Hội đồng Thành viên
- TNHH : Trách nhiệm hữu hạn
- ĐKDN : Đăng ký doanh nghiệp
- SXKD : Sản xuất kinh doanh
- Phương án chuyển nhượng vốn : Phương án chuyển nhượng vốn đầu tư của doanh
nghiệp do nhà nước sở hữu 100% vốn điều lệ tại
công ty được xây dựng theo quy định của pháp luật
hiện hành.
- Vốn điều lệ : Tổng giá trị tài sản do các thành viên công ty đã
góp hoặc cam kết góp khi thành lập công ty trách
nhiệm hữu hạn.

Những từ ngữ, thuật ngữ khác (nếu có) sẽ được hiểu như quy định trong Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội Nước Cộng hoà xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 17/06/2020 và các văn bản luật khác có liên quan.

II. THÔNG TIN VỀ TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM

1. Thông tin chung

- Tên Tiếng Việt: TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM - CÔNG TY TNHH MỘT THÀNH VIÊN
- Tên Tiếng Anh: VIETNAM NATIONAL TOBACCO CORPORATION
- Tên viết tắt: VINATABA
- Trụ sở: Số 30 Nguyễn Du, phường Cửa Nam, thành phố Hà Nội
- Điện thoại: 024 3826 5778
- Fax: 024 3826 5777
- Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp: Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp số 0101216069 do Sở kế hoạch và Đầu tư thành phố Hà Nội cấp, đăng ký lần đầu ngày 18 tháng 08 năm 2010, thay đổi lần thứ 9 ngày 12 tháng 07 năm 2023.
- Theo quyết định số 608/QĐ-UBQLV ngày 25 tháng 10 năm 2023 do Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp ban hành Điều lệ tổ chức và hoạt động của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam thì Vốn điều lệ của Tổng công ty tại thời điểm ban hành Điều lệ là 7.163.624.443.631 (Bảy nghìn một trăm sáu mươi ba tỷ, sáu trăm hai mươi bốn triệu, bốn trăm bốn mươi ba nghìn, sáu trăm ba mươi mốt đồng).
- Người đại diện pháp luật: Ông **Hồ Lê Nghĩa** – Chức vụ: **Chủ tịch Hội đồng thành viên**
Ông Hà Quang Hòa – Chức vụ: **Tổng Giám đốc**



- Logo: 
- Website: <https://www.vinataba.com.vn/>
- Ngành nghề kinh doanh:

a) Ngành nghề kinh doanh chính của VINATABA là: (i) sản xuất, kinh doanh thuốc lá, nguyên phụ liệu thuốc lá, đầu tư trồng cây thuốc lá và (ii) đầu tư tài chính vào công ty con có ngành nghề kinh doanh chính là sản xuất, kinh doanh thuốc lá, nguyên phụ liệu thuốc lá, đầu tư trồng cây thuốc lá;

b) Kinh doanh những ngành, nghề khác theo quy định của pháp luật.

Các ngành nghề đăng ký theo kinh doanh bao gồm:

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Ngành nghề kinh doanh	Mã ngành
1	Trồng cây thuốc lá, thuốc Lào	0115
2	Sản xuất sản phẩm thuốc lá	1200
3	Sản xuất máy chế biến thực phẩm, đồ uống và thuốc lá	2825
4	Bán buôn sản phẩm thuốc lá, thuốc Lào	4634
5	Bán lẻ lương thực, thực phẩm, đồ uống, thuốc lá, thuốc Lào chiếm tỷ trọng lớn trong các cửa hàng kinh doanh tổng hợp	4711
6	Bán lẻ sản phẩm thuốc lá, thuốc Lào trong các cửa hàng chuyên doanh	4724
7	Bán lẻ lương thực, thực phẩm, đồ uống, thuốc lá lưu động hoặc tại chợ	4781
8	Nghiên cứu khoa học và phát triển công nghệ trong lĩnh vực khoa học tự nhiên	7211
9	Nghiên cứu khoa học và phát triển công nghệ trong lĩnh vực khoa học kỹ thuật và công nghệ	7212
10	Nghiên cứu khoa học và phát triển công nghệ trong lĩnh vực khoa học nông nghiệp	7214
11	Hoạt động chuyên môn, khoa học và công nghệ khác chưa được phân vào đâu	7490
12	Hoạt động dịch vụ hỗ trợ kinh doanh khác còn lại chưa được phân vào đâu: Chi tiết: - Đầu tư trồng, sơ chế, chế biến nguyên liệu thuốc lá - Kinh doanh xuất nhập khẩu nguyên phụ liệu thuốc lá và thực phẩm	8299
13	Bán buôn máy móc, thiết bị và phụ tùng máy khác: Chi tiết: Kinh doanh, mua bán máy móc, thiết bị thuốc lá	4659
14	Kiểm tra và phân tích kỹ thuật: Chi tiết: Dịch vụ phân tích, giám định và thử nghiệm đối với ngành thuốc lá	7120

PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI

STT	Ngành nghề kinh doanh	Mã ngành
15	Xử lý hạt giống để nhân giống Chi tiết: Lưu giữ, bảo tồn, tuyển chọn, chọn tạo, sản xuất và kinh doanh hạt giống thuốc lá (Nhân chăm sóc giống cây thuốc lá; Xử lý hạt giống để nhân giống)	0164
16	Bán buôn nông, lâm sản nguyên liệu (trừ gỗ, tre, nứa) và động vật sống Chi tiết: Kinh doanh hạt giống thuốc lá	4620
17	Chế biến, bảo quản thịt và các sản phẩm từ thịt	1010
18	Chế biến, bảo quản thủy sản và các sản phẩm từ thủy sản	1020
19	Chế biến và bảo quản rau quả	1030
20	Sản xuất dầu, mỡ động, thực vật	1040
21	Xay xát và sản xuất bột thô	1061
22	Sản xuất tinh bột và các sản phẩm từ tinh bột	1062
23	Sản xuất các loại bánh từ bột	1071
24	Sản xuất đường	1072
25	Sản xuất ca cao, sôcôla và bánh kẹo	1073
26	Sản xuất mì ống, mỳ sợi và sản phẩm tương tự	1074
27	Sản xuất món ăn, thức ăn chế biến sẵn	1075
28	Sản xuất thực phẩm khác chưa được phân vào đâu	1079
29	Chưng, tinh cất và pha chế các loại rượu mạnh	1101
30	Sản xuất rượu vang	1102
31	Sản xuất bia và mạch nha ủ men bia	1103
32	Sản xuất đồ uống không cồn, nước khoáng	1104
33	Bán buôn thực phẩm	4632

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Ngành nghề kinh doanh	Mã ngành
34	Bán buôn đồ uống	4633
35	Bán lẻ đồ uống trong các cửa hàng chuyên doanh	4723
36	Bán lẻ lương thực trong các cửa hàng chuyên doanh	4722
37	Bán lẻ thực phẩm trong các cửa hàng chuyên doanh	4721
38	Giáo dục khác chưa được phân vào đâu <i>Chi tiết:</i> - Dạy nghề ngắn hạn các ngành nghề thuộc lĩnh vực trồng, chế biến nguyên liệu thuốc lá và sản xuất thuốc lá điếu, công nghiệp thực phẩm; - Đào tạo bổ sung, tu nghiệp định kỳ, bồi dưỡng nâng cao trình độ, cập nhật kiến thức, kỹ năng về: chuyên môn nghiệp vụ, quản lý, kinh doanh, kỹ thuật, công nghệ, chính sách và pháp luật của Nhà nước, tin học, ngoại ngữ; - Huấn luyện an toàn lao động, vệ sinh lao động; - Bồi dưỡng kiến thức, kỹ năng tay nghề công nhân	8559
39	Vận tải hành khách đường bộ trong nội thành, ngoại thành (trừ vận tải bằng xe buýt)	4931
40	Vận tải hành khách đường bộ khác	4932
41	Vận tải hàng hóa bằng đường bộ	4933
42	Kho bãi và lưu giữ hàng hóa	5210
43	Trồng trọt, chăn nuôi hỗn hợp <i>Chi tiết: Trồng trọt, chăn nuôi</i>	0150
44	Hoạt động tư vấn quản lý (không bao gồm hoạt động tư vấn pháp luật, tài chính, kế toán kiểm toán, thuế và chứng khoán)	7020
45	Dịch vụ hỗ trợ giáo dục	8560
46	Hoạt động dịch vụ hỗ trợ khác liên quan đến vận tải	5229

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Ngành nghề kinh doanh	Mã ngành
	<i>Chi tiết: Dịch vụ giao nhận hàng hóa xuất nhập khẩu</i> (đối với các ngành nghề kinh doanh có điều kiện, doanh nghiệp chỉ kinh doanh khi có đủ điều kiện theo quy định của pháp luật)	
47	Cung ứng lao động tạm thời	7820
48	Tổ chức giới thiệu và xúc tiến thương mại	8230
49	Nghiên cứu thị trường và thăm dò dư luận	7320

- Quá trình hình thành, phát triển:

Ngày 05 tháng 4 năm 1985, Hội đồng Bộ trưởng đã ban hành Nghị định số 108-HĐBT về việc thành lập Liên hiệp các Xí nghiệp Thuốc lá Việt Nam. (Liên hiệp Thuốc lá Việt Nam) trên cơ sở hợp nhất các xí nghiệp thuốc lá của Bộ Công nghiệp thực phẩm và các địa phương nhằm tổ chức quản lý ngành thuốc lá theo đầu mối, thực hiện chương trình mục tiêu sản xuất thuốc lá của nhà nước. Sự ra đời của Liên hiệp Thuốc lá Việt Nam đánh dấu một bước chuyển biến mới về phương thức quản lý và trở thành một mô hình đầu tiên về quản lý ngành đối với toàn ngành thuốc lá Việt Nam.

Bộ Công nghiệp nhẹ đã ra quyết định số 1007/CNn-TCLĐ ngày 31 tháng 10 năm 1992 về việc chuyển đổi tổ chức và hoạt động của Liên hiệp Thuốc lá Việt Nam thành Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam, trực thuộc Bộ Công nghiệp nhẹ.

Ngày 29 tháng 4 năm 1995, Chính phủ ra Quyết định số 254/TTg về việc thành lập Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam, một trong 17 Tổng công ty 91 của Nhà nước, trực thuộc Chính phủ. Đây là mô hình tập đoàn kinh tế lớn, đa ngành, trong kinh tế quốc doanh. Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam theo mô hình Tổng công ty Nhà nước ra đời là một bước tiến mới trong lịch sử phát triển của ngành thuốc lá Việt Nam.

Đối với ngành thuốc lá, ngày 12 tháng 5 năm 1999, Chính phủ ban hành Chỉ thị số 13/1999/CT-TTg về việc chấn chỉnh sắp xếp sản xuất kinh doanh ngành thuốc lá và Quyết định số 175/1999/QĐ-TTg ngày 25 tháng 8 năm 1999 về việc dán tem thuốc lá sản xuất trong nước có tác dụng hạn chế việc sản xuất thuốc lá lậu, thuốc lá giả, tăng thu ngân sách Nhà nước. Ngày 22 tháng 10 năm 2001, Chính phủ ra Nghị định số 76/2001/NĐ-CP về hoạt động sản xuất và kinh doanh thuốc lá khẳng định Nhà nước độc quyền sản xuất thuốc lá, chấm dứt tình trạng sản xuất thuốc lá tràn lan. Một số doanh nghiệp không đủ tiêu chí hoạt động trong ngành thuốc lá cần giải thể và sáp nhập. Tất cả quyết định trên của Chính phủ đã chấn chỉnh lại toàn bộ hoạt động sản xuất kinh doanh lĩnh vực thuốc lá, tạo môi trường cạnh tranh lành mạnh, thuận lợi cho hoạt động của các xí nghiệp thuốc lá.

Ngày 01 tháng 01 năm 2006, theo Quyết định số 327/2005/QĐ-TTg của Thủ tướng Chính phủ, Tổng công ty chuyển sang hoạt động theo mô hình Công ty mẹ - Công ty con. Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam đã được chuyển đổi thành Công ty TNHH một thành viên do Nhà nước làm chủ sở hữu theo Quyết định số 932/QĐ- TTg ngày 23 tháng 06 năm 2010 của Thủ tướng Chính phủ.

Ngày 10 tháng 11 năm 2018, Bộ Công Thương và Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp thống nhất ký Biên bản chuyển giao quyền, trách nhiệm của cơ quan đại diện chủ sở hữu vốn nhà nước tại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam từ Bộ Công Thương về Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp. Ngày 28 tháng 02 năm 2025, Bộ Tài chính và Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp thống nhất ký Biên bản chuyển giao quyền, trách nhiệm của cơ quan đại diện chủ sở hữu vốn nhà nước tại 18 tập đoàn, tổng công ty (trong đó có Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam) từ Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp về Bộ Tài chính. Vốn điều lệ hiện nay của Tổng công ty là 7.163.624.443.631 đồng, đây là mức vốn điều lệ được phê duyệt theo Quyết định số 12518/QĐ - BCT ngày 16 tháng 11 năm 2015.

2. Mỗi quan hệ với Công ty có phần vốn được chuyển nhượng

Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam (doanh nghiệp nhà nước nắm giữ 100% vốn) là thành viên góp vốn của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki, giá trị phần vốn góp là 31.320.046.170 đồng, chiếm 70,00% vốn điều lệ của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

III. TÌNH HÌNH VÀ ĐẶC ĐIỂM CỦA CÔNG TY CÓ VỐN DOANH NGHIỆP NHÀ NƯỚC CHUYỂN NHƯỢNG

1. Tóm tắt quá trình hình thành và phát triển

1.1. Thông tin chung

Tên công ty	: CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI
Tên tiếng Anh	: HAI HA – KOTOBUKI COMPANY LIMITED
Tên viết tắt	: HAI HA – KOTOBUKI CO.,LTD
Trụ sở chính	: Số 25 phố Trương Định, phường Tương Mai, thành phố Hà Nội
Điện thoại	: 0243 863 1764
Giấy chứng nhận ĐKDN	: Số 0100114071 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp đăng ký lần đầu ngày 09/02/2010, Sở Tài chính Thành phố Hà Nội đăng ký thay đổi lần thứ 4 ngày 15/08/2025

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Mã số thuế : 0100114071

Vốn điều lệ : 44.742.923.100 đồng (*Bốn mươi bốn tỷ bảy trăm bốn mươi hai triệu chín trăm hai mươi ba nghìn một trăm đồng*)

Người đại diện : Ông **Nguyễn Tuấn Anh** – Chức vụ: **Tổng giám đốc**
theo pháp luật

1.2. Quá trình hình thành và phát triển

Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki được thành lập theo Giấy phép đầu tư số 489/GP do Ủy ban Nhà nước về Hợp tác và Đầu tư cấp ngày 24 tháng 12 năm 1992, với chức năng chủ yếu là sản xuất, kinh doanh và xuất nhập khẩu bánh kẹo.

Ngày 01 tháng 5 năm 1993, Công ty liên doanh TNHH Hải Hà – Kotobuki chính thức đi vào hoạt động. Sự kết hợp giữa dây chuyền thiết bị và công nghệ Nhật Bản với hương vị truyền thống của Việt Nam cùng với quy trình quản lý theo tiêu chuẩn ISO 22000:2005, ISO 22.000:2018 đã cho ra đời những sản phẩm chất lượng cao được nhiều tầng lớp người tiêu dùng lựa chọn. Các sản phẩm tiêu biểu như: bim bim, kẹo que Lollipop, kẹo nhân hoa quả, bánh cookies, bánh mì, bánh gato, bánh trung thu,...

Năm 2003, Công ty Bánh kẹo Hải Hà tiến hành cổ phần hóa theo chỉ đạo của Bộ Công Thương. Phần vốn góp của Công ty Bánh kẹo Hải Hà trong Công ty Liên doanh TNHH Hải Hà – Kotobuki được chuyển giao cho Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam quản lý. Tổng vốn góp trong Công ty Liên doanh TNHH Hải Hà – Kotobuki như sau: Phía Việt Nam: Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giữ tỷ lệ 29% vốn góp; Phía Nhật Bản: nắm giữ tỷ lệ 71% vốn góp.

Năm 2005, Tổng công ty mua lại 41% tỷ lệ vốn góp tại Công ty Hải Hà – Kotobuki của Confectionery Kotobuki. Tỷ lệ vốn góp trong Công ty Liên doanh TNHH Hải Hà – Kotobuki thay đổi như sau: Phía Việt Nam: Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giữ tỷ lệ 70% vốn góp; Phía Nhật Bản: Kotobuki Holding giữ tỷ lệ 30% vốn góp.

Năm 2016, Công ty đã đầu tư xây dựng nhà máy sản xuất bánh kẹo hiện đại tại Khu công nghiệp Tiên Sơn, tỉnh Bắc Ninh.

Hải Hà - Kotobuki đặt mục tiêu trở thành một trong những doanh nghiệp hàng đầu tại Việt Nam trong lĩnh vực bánh kẹo – đặc biệt là dòng bánh tươi, bánh Gato và các loại bánh kẹo cao cấp. Công ty cam kết ứng dụng công nghệ chế biến và bảo quản tiên tiến, đặc biệt là công nghệ nhập khẩu từ Nhật Bản, nhằm nâng cao chất lượng, an toàn và giá trị sức khỏe cho người tiêu dùng. Đồng thời, Hải Hà - Kotobuki tiếp tục đẩy mạnh chiến lược đa dạng hoá sản phẩm, cải tiến mẫu mã và bao bì, mở rộng phân khúc thị trường nội địa và nâng cao năng lực xuất khẩu quốc tế. Thông qua môi trường làm việc thân thiện, tinh thần phục vụ tận tâm và sự đầu

tư đổi mới công nghệ, Công ty hướng tới xây dựng thương hiệu uy tín, đẳng cấp, xứng đáng với vị thế quốc tế.

Các thành tích đạt được: Kể từ khi được thành lập đến nay, Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki đã không ngừng khẳng định vị thế tiên phong và trở thành một trong những thương hiệu bánh kẹo đáng tin cậy nhất trên thị trường Việt Nam. Những thành tích nổi bật của Công ty bao gồm: Năm 2012 được tặng thưởng Huân chương lao động hạng 3; Bằng khen của Thủ tướng chính phủ năm 2015; Bằng khen của Bộ Công Thương về thành tích hoàn thành vượt kế hoạch sản xuất kinh doanh; Giải thưởng “GOLDEN FDI” của Bộ Kế hoạch đầu tư dành cho Doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài; Giải thưởng “Sao vàng đất Việt” của Hội doanh nghiệp trẻ bình chọn; Thương hiệu Hải Hà – Kotobuki trong Top 20 thương hiệu Việt Nam nổi tiếng; Sản phẩm Tin & Dừng do Thời Báo Kinh Tế Việt Nam và người tiêu dùng bình chọn; Cúp vàng sở hữu trí tuệ Việt Nam, Cúp vàng Doanh nghiệp hội nhập và phát triển; Chứng nhận Hệ thống quản lý An toàn thực phẩm ISO 22000:2018.

2. Ngành nghề kinh doanh

Ngành nghề kinh doanh chủ yếu của Công ty bao gồm:

STT	Tên ngành	Mã ngành
1	Chế biến, bảo quản thịt và các sản phẩm từ thịt	1010
2	Chế biến và bảo quản rau quả	1030
3	Chế biến sữa và các sản phẩm từ sữa	1050
4	Xay xát và sản xuất bột thô	1061
5	Sản xuất tinh bột và các sản phẩm từ tinh bột	1062
6	Sản xuất các loại bánh từ bột	1071
7	Sản xuất ca cao, sôcôla và mứt kẹo	1073
8	Sản xuất mì ống, mỳ sợi và sản phẩm tương tự	1074
9	Sản xuất món ăn, thức ăn chế biến sẵn	1075
10	Sản xuất thực phẩm khác chưa được phân vào đâu	1079
11	Sản xuất đồ uống không cồn, nước khoáng	1104

PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI

STT	Tên ngành	Mã ngành
12	Bán buôn thực phẩm Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán buôn thực phẩm (không thành lập cơ sở bán buôn) theo quy định của pháp luật	4632
13	Bán buôn đồ uống Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán buôn các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 622)	4633
14	Bán buôn tổng hợp Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán buôn các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 622)	4690
15	Bán lẻ lương thực, thực phẩm, đồ uống, thuốc lá, thuốc láo chiếm tỷ trọng lớn trong các cửa hàng kinh doanh tổng hợp Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 632)	4711
16	Bán lẻ khác trong các cửa hàng kinh doanh tổng hợp Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 632)	4719
17	Bán lẻ lương thực trong các cửa hàng chuyên doanh Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 632)	4721

STT	Tên ngành	Mã ngành
18	Bán lẻ thực phẩm trong các cửa hàng chuyên doanh Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ (có thành lập cơ sở bán lẻ) các mặt hàng theo quy định của pháp luật	4722
19	Bán lẻ đồ uống trong các cửa hàng chuyên doanh Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ đồ uống (có thành lập cơ sở bán lẻ) theo quy định của pháp luật	4723
20	Bán lẻ lương thực, thực phẩm, đồ uống, thuốc lá, thuốc láo lưu động hoặc tại chợ Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 632)	4781
21	Bán lẻ theo yêu cầu đặt hàng qua bưu điện hoặc internet Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 632)	4791
22	Bán lẻ hình thức khác chưa được phân vào đâu Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán lẻ các hàng hóa không thuộc danh mục hàng hóa không được phân phối theo quy định của pháp luật Việt Nam hoặc không thuộc diện hạn chế theo cam kết quốc tế trong các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên (CPC 632)	4799
23	Vận tải hàng hóa bằng đường bộ Chi tiết: - Dịch vụ vận tải hàng hóa (CPC 7123) - Kinh doanh vận tải hàng hóa bằng xe ô tô	4933
24	Kho bãi và lưu giữ hàng hóa Chi tiết: Dịch vụ kho bãi (CPC 742) (trừ kinh doanh bất động sản)	5210
25	Nhà hàng và các dịch vụ ăn uống phục vụ lưu động	5610

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Tên ngành	Mã ngành
	Chi tiết: Chế biến thức ăn và đồ uống từ sữa Hàng tạp hoá	
26	Dịch vụ phục vụ đồ uống Chi tiết: Dịch vụ cung cấp đồ uống (CPC 643)	5630
27	Hoạt động dịch vụ hỗ trợ kinh doanh khác còn lại chưa được phân vào đâu Thực hiện quyền xuất khẩu hàng hóa theo quy định của pháp luật	8299

3. Vốn điều lệ, cơ cấu thành viên tại thời điểm 30/09/2025

Vốn điều lệ của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki căn cứ theo Giấy chứng nhận ĐKDN số 0100114071 do Sở Kế hoạch và Đầu tư Thành phố Hà Nội cấp đăng ký lần đầu ngày 09/02/2010, thay đổi lần thứ 4 ngày 15 tháng 08 năm 2025 là 44.742.923.100 đồng (*Bốn mươi bốn tỷ bảy trăm bốn mươi hai triệu chín trăm hai mươi ba nghìn một trăm đồng*). Vốn điều lệ thực góp đến ngày 30 tháng 09 năm 2025 là 44.742.923.100 đồng (*Bốn mươi bốn tỷ bảy trăm bốn mươi hai triệu chín trăm hai mươi ba nghìn một trăm đồng*).

Bảng 1: Danh sách thành viên góp vốn của Công ty tại ngày thời điểm 30/09/2025

STT	Cổ đông	Phần vốn góp (VNĐ)	Tỷ lệ /Vốn điều lệ (%)
1	Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam	31.320.046.170	70,00%
2	KOTOBUKI HOLDING CO.,LTD	13.422.876.930	30,00%
Tổng		44.742.923.100	100,00%

(Nguồn: Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki)

4. Cơ cấu tổ chức và cơ cấu bộ máy quản lý Công ty

4.1. Cơ cấu tổ chức

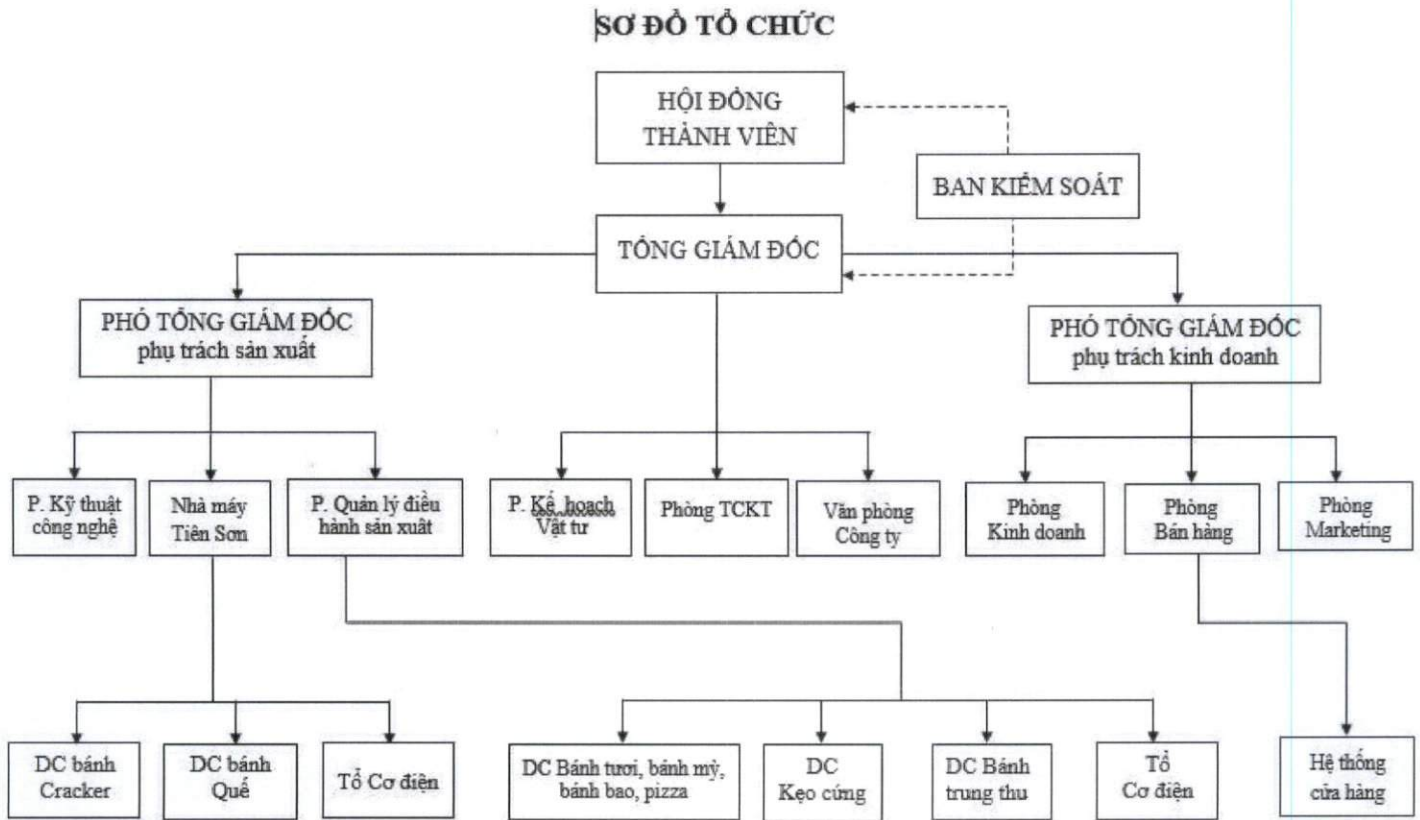
Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki hiện đang được tổ chức và điều hành theo mô hình Công ty TNHH như sau:

- Hội đồng thành viên: 05 người
- Ban Kiểm soát: 01 người

- Ban Điều hành: 02 người
- Các phòng ban, phân xưởng, nhà máy.

4.2. Cơ cấu bộ máy quản lý công ty

Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki thiết lập cơ cấu tổ chức phù hợp với tình hình đặc điểm kinh doanh theo mô hình Công ty trách nhiệm hữu hạn, sơ đồ cơ cấu tổ chức của Công ty như sau:



(Nguồn: Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki)

❖ Hội đồng Thành viên

Quyết định các nội dung lớn liên quan đến hoạt động sản xuất, kinh doanh của Công ty như chiến lược phát triển và kế hoạch kinh doanh; phương thức đầu tư; tăng giảm vốn điều lệ.

❖ Ban Kiểm soát

Kiểm soát các hoạt động tài chính và kinh doanh của Công ty; Giám sát và đánh giá việc thực hiện quyền, nghĩa vụ của thành viên Hội đồng thành viên và Hội đồng thành viên, Tổng giám đốc công ty.

❖ Tổng Giám đốc

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Điều hành hoạt động kinh doanh hàng ngày của Công ty, chịu trách nhiệm trước Hội đồng thành viên về việc thực hiện các quyền và nghĩa vụ của mình.

❖ **Phó Tổng Giám đốc phụ trách sản xuất**

Giúp Tổng Giám đốc quản lý, điều hành công tác sản xuất; các công việc liên quan đến kỹ thuật, sản xuất; công tác đảm bảo chất lượng sản phẩm, an toàn vệ sinh môi trường và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phó Tổng Giám đốc phụ trách kinh doanh**

Giúp Tổng Giám đốc quản lý, điều hành công tác bán hàng, thúc đẩy phát triển doanh thu, các công việc liên quan đến nâng cao hiệu quả sản xuất kinh doanh và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Văn phòng Công ty**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về tổ chức nhân sự, hành chính quản trị, pháp chế, y tế và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Tài chính – kế toán**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về tài chính, kế toán, tín dụng; Kiểm soát các hoạt động kinh tế của Công ty thông qua quản lý dòng tiền và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Kế hoạch - Vật tư**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về quản lý công tác kế hoạch, công tác cung ứng vật tư, quản lý và điều hành bộ phận kho; Thực hiện công tác đầu tư xây dựng; Mua sắm thiết bị và các phương án đầu tư khác của Công ty đã được phê duyệt chủ trương đầu tư và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Quản lý điều hành sản xuất**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về công tác kỹ thuật, QC, ISO, ATTP của Công ty; Quản lý sản xuất, thiết bị, công tác ATVSLĐ, ATTP, PCCC - CNCH, PCTT - TKCN tại Trương Định và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Kinh doanh**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về quản lý công tác bán bánh kẹo đóng gói sẵn, triển khai hoạt động xuất khẩu sản phẩm; Nghiên cứu thị trường, tìm hiểu thị hiếu khách hàng, phát triển sản phẩm mới; Nghiên cứu phát triển bao bì cho sản phẩm; Xây dựng triển khai kế hoạch bán hàng của Công ty và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Bán hàng**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về quản lý công tác bán hàng và các phương

tiện vận chuyển trên hệ thống cửa hàng Origato, nhóm khách hàng là cơ quan tập thể, trường học, online, chung cư, đại lý và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Marketing**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về marketing và dịch vụ bán hàng; Kiểm tra, giám sát toàn bộ hoạt động của hệ thống Origato; Thiết kế các ấn phẩm, bao bì sản phẩm phục vụ công việc và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Phòng Kỹ thuật công nghệ**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về công tác kỹ thuật công nghệ, ISO, sở hữu trí tuệ, công tác môi trường, phối hợp với các bộ phận sản xuất tham mưu về an toàn thực phẩm của Công ty và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

❖ **Nhà máy Tiên Sơn**

Tham mưu, giúp việc cho Tổng Giám đốc về tổ chức quản lý và điều hành sản xuất; Quản lý thiết bị, vật tư; Điều hành nhân lực; Tham gia góp ý kiến và đề xuất phương án đầu tư, kiểm soát và triển khai thực hiện công tác ATTP, quy trình công nghệ, công tác ATVSLĐ, PCCC - CNCH, PCTT - TKCN, môi trường của Công ty tại nhà máy Tiên Sơn và thực hiện một số nhiệm vụ khác do Tổng Giám đốc phân công.

(Nguồn: Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki)

4.3. Tình hình lao động và sử dụng lao động

Cơ cấu lao động tại thời điểm 30 tháng 09 năm 2025 của Công ty như sau:

Bảng 2: Cơ cấu lao động của Công ty tại 30/09/2025

STT	Diễn giải	Số người
1	Phân loại theo trình độ chuyên môn	422
	+ Có trình độ đại học và trên đại học	85
	+ Có trình độ cao đẳng, trung cấp	84
	+ Lao động nghề, chưa qua đào tạo	253
2	Phân loại theo giới tính	422
	+ Nam	126
	+ Nữ	296

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Diễn giải	Số người
	Tổng cộng	422

(Nguồn: Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki)

❖ **Chính sách lao động của Công ty đối với người lao động:**

Công ty đã xây dựng và hoàn thiện hệ thống quy chế quản lý nội bộ nhằm đảm bảo hoạt động sản xuất – kinh doanh được thực hiện thống nhất, minh bạch và hiệu quả. Trong hệ thống quy chế liên quan đến chính sách lao động, Công ty đã ban hành Quy chế tuyển dụng nhằm bảo đảm công tác nhân sự minh bạch, công bằng; Quy chế trả lương, thưởng cho người lao động theo nguyên tắc gắn với năng suất và hiệu quả công việc; Quy chế thi đua – khen thưởng để khuyến khích, động viên tinh thần làm việc và sáng tạo của cán bộ, công nhân viên trong toàn Công ty,...

5. Tình hình quản lý đất của Công ty

STT	Địa chỉ	Hồ sơ pháp lý, nguồn gốc khu đất	Diện tích (m ²)	Thời gian sử dụng	Mục đích sử dụng
1	25 Trương Định, Phường Trương Mai, TP Hà Nội	Hợp đồng thuê đất số 67/HĐTD ngày 27 tháng 05 năm 2011 và Quyết định số 2296/QĐ-STC ngày 28 tháng 04 năm 2014, Công ty thuê 5.980,40 m ² đất tại 25 Trương Định, Q. Hai Bà Trưng, TP. Hà Nội từ ngày 24 tháng 12 năm 1992 đến ngày 24 tháng 12 năm 2042, trong đó 4.942,60 m ² phần diện tích sử dụng riêng làm trụ sở và cơ sở sản xuất kinh doanh các loại bánh kẹo, 1.037,80 m ² sử dụng làm đường, giao thông sử dụng chung với Công ty Cổ phần bánh kẹo Hải Hà. Giấy chứng nhận Quyền sử dụng đất số BD 985378 của Ủy ban nhân dân thành phố Hà Nội.	5.980,4	50 năm kể từ ngày 24 tháng 12 năm 1992	Làm trụ sở và cơ sở sản xuất kinh doanh các loại bánh kẹo
2	Khu CN Tiên Sơn, xã Đại	Hợp đồng thuê đất số 03/2011/CTHT-HĐKT ngày 01 tháng 10 năm 2011, Công ty sẽ thuê 15.000 m ² đất tại Khu công	15.000	Đến ngày 22 tháng 12 năm 2049	Làm cơ sở sản xuất các loại bánh kẹo (Dự án

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

	Đồng, tỉnh Bắc Ninh	ngiệp Tiên Sơn sử dụng để xây nhà máy sản xuất bánh kẹo... Giấy chứng nhận Quyền sử dụng đất số BK 436260 của Ủy ban nhân dân tỉnh Bắc Ninh.			đầu tư di rời mở rộng nhà máy bánh kẹo Hải Hà- Kotobuki)
--	------------------------	--	--	--	--

6. Hoạt động kinh doanh của Công ty trong 2 năm gần nhất và lũy kế đến quý gần nhất

6.1. Tình hình tài chính của Công ty

Bảng 3: Tình hình tài chính của Công ty giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025

Đơn vị tính: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2024	Tăng/giảm (%)	30/9/2025
		(1)	(2)	$(3) = \frac{(2) - (1)}{(1)} * 100$	(4)
I	Tổng giá trị tài sản	110.686	120.544	8,91%	92.339
1	Tài sản ngắn hạn	91.372	98.683	8,00%	71.369
-	Tiền và các khoản trương đương tiền	13.013	17.640	35,56%	7.785
-	Đầu tư tài chính ngắn hạn	15.000	18.000	20,00%	15.000
-	Các khoản phải thu ngắn hạn	31.255	26.544	-15,07%	17.458
-	Hàng tồn kho	28.839	33.298	15,46%	26.432
-	Tài sản ngắn hạn khác	3.265	3.201	-1,96%	4.695
2	Tài sản dài hạn	19.314	21.862	13,19%	20.970
-	Tài sản cố định	14.948	18.439	23,35%	17.278
II	Tổng cộng nguồn vốn	110.686	120.544	8,91%	92.339

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2024	Tăng/giảm (%)	30/9/2025
		(1)	(2)	(3) = $\frac{(2) - (1)}{(1)} * 100$	(4)
1	Nợ phải trả	57.568	67.223	16,77%	45.787
-	Nợ ngắn hạn	56.299	67.223	19,40%	45.787
2	Vốn chủ sở hữu	53.119	53.321	0,38%	46.552
-	Vốn góp của chủ sở hữu	44.743	44.743	0,00%	44.743
-	Quỹ đầu tư phát triển	5.012	5.012	0,00%	5.012
-	Lợi nhuận sau thuế chưa phân phối	3.364	3.566	6,00%	(3.203)

**Lưu ý: Số liệu tổng có thể chênh lệch với tổng các số thành phần do nguyên tắc làm tròn*

(Nguồn: BCTC năm 2023, năm 2024 đã được kiểm toán và BCTC Quý III.2025 tự lập của Công ty)

6.2. Tình hình công nợ phải thu ngắn hạn của Công ty

Bảng 4: Công nợ phải thu ngắn hạn giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025

Đơn vị tính: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2024	30/09/2025
1	Phải thu ngắn hạn của khách hàng	29.858	26.016	16.386
2	Trả trước cho người bán ngắn hạn	1.206	287	732
3	Phải thu ngắn hạn khác	438	413	514
4	Dự phòng phải thu ngắn hạn khó đòi	(247)	(173)	(173)
Tổng cộng		31.255	26.544	17.458

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

(Nguồn: BCTC năm 2023, năm 2024 đã được kiểm toán và BCTC Quý III.2025 tự lập của Công ty)

6.3. Hàng tồn kho của Công ty

Bảng 5: Hàng tồn kho giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025

Đơn vị tính: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023	31/12/2024	30/09/2025
1	Hàng tồn kho	28.908	33.344	26.478
2	Dự phòng giảm giá hàng tồn kho	(68)	(46)	(46)
Tổng cộng		28.839	33.298	26.432

(Nguồn: BCTC năm 2023, năm 2024 đã được kiểm toán và BCTC Quý III.2025 tự lập của Công ty)

6.4. Tình hình tài sản cố định của Công ty

Bảng 6: Tình hình tài sản cố định tại thời điểm 30/09/2025

Đơn vị tính: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	Nguyên giá	Giá trị còn lại	Tỷ lệ giá trị còn lại/ Nguyên giá (%)
1	Nhà cửa, vật kiến trúc	25.237	9.100	36,06%
2	Máy móc và thiết bị	45.159	2.918	6,46%
3	Phương tiện vận tải	11.528	3.263	28,30%
4	Thiết bị văn phòng	583	339	58,15%
5	Tài sản cố định khác	10.894	1.075	9,87%
Tổng cộng		93.401	16.695	17,87%

(Nguồn: BCTC Quý III.2025 tự lập của Công ty)

6.5. Tình hình các khoản nợ phải trả của Công ty

Bảng 7: Tình hình các khoản phải trả của Công ty giai đoạn 31/12/2023 – 30/09/2025

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Đơn vị tính: triệu đồng

STT	Chỉ tiêu	31/12/2023 (1)	31/12/2024 (2)	Tăng/giảm (%) (3) = $\frac{(2) - (1)}{(1)} * 100$	30/09/2025 (4)
I	Nợ phải trả	57.568	67.223	16,77%	45.787
1	Nợ ngắn hạn	56.299	67.223	19,40%	45.787
-	Phải trả người bán ngắn hạn	28.229	37.675	33,46%	22.354
-	Người mua trả tiền trước ngắn hạn	429	5.301	1135,66%	1.424
-	Thuế và các khoản phải nộp Nhà nước	1.996	1.427	-28,51%	2.826
-	Phải trả người lao động	11.449	9.362	-18,23%	4.786
-	Các khoản phải trả ngắn hạn	13.663	12.863	-5,86%	13.087
-	Quỹ khen thưởng, phúc lợi	325	92	-71,69%	745
2	Nợ dài hạn	1.269	-	100%	-
-	Dự phòng phải trả dài hạn	1.269	-	100%	-

**Lưu ý: Số liệu tổng có thể chênh lệch với tổng các số liệu thành phần do nguyên tắc làm tròn
(Nguồn: BCTC năm 2023, năm 2024 đã được kiểm toán và BCTC Quý III.2025 tự lập của Công ty)*

6.6. Tình hình kết quả kinh doanh của Công ty

- Sản phẩm, dịch vụ chính của Công ty: Hải Hà- Kotobuki có 2 cơ sở sản xuất với chuỗi cửa hàng và đại lý Origato tại Hà Nội và Bắc Ninh, chuyên sản xuất và cung cấp các sản phẩm bánh kẹo. Hải Hà – Kotobuki có các dòng sản phẩm chính gồm:
 - Sản phẩm Bánh tươi: Đây là dòng sản phẩm mũi nhọn kinh doanh chủ chốt của Công ty với thương hiệu Origato với đa dạng các dòng bánh ngọt khác nhau như: Tiramisu, Bento Cake, Mousse, Mini cake, sữa chua, caramen.... Ngoài ra còn các sản phẩm bánh mỳ tươi, bánh bao, bánh pizza...
 - Sản phẩm bánh kẹo đóng gói: Dòng sản phẩm bánh kẹo đóng gói luôn được Hải Hà – Kotobuki chú trọng với đa dạng các sản phẩm như bánh Cracker, bánh cookies, kẹo cứng, kẹo thạch trái cây, socola...
 - Sản phẩm theo mùa vụ: Bánh Trung thu, mứt tết.
 - Quà tặng & giải pháp doanh nghiệp: Cung cấp combo quà tặng theo dịp lễ, Tết, Trung thu...
 - Dịch vụ OEM/Sản xuất theo yêu cầu, theo thương hiệu riêng của đối tác.
 - Các dòng sản phẩm đều có hạn sử dụng ngắn ngày (3-10 ngày đối với dòng sản phẩm bánh tươi), 10 - 18 tháng đối với dòng sản phẩm bánh kẹo đóng gói, 2 -3 tháng đối với dòng sản phẩm theo mùa vụ.
- Thị trường tiêu thụ: trong nước và xuất khẩu (Nhật Bản, Mỹ, Trung Quốc, Đài Loan...)
- Kênh phân phối:
 - B2B: Hệ thống nhà phân phối, đại lý, trung tâm thương mại, siêu thị...
 - B2C: Hệ thống cửa hàng bán lẻ, trường học, online...

Bảng 8: Tình hình hoạt động kinh doanh của Công ty giai đoạn 2023 – 9 tháng đầu năm 2025

Đơn vị tính: triệu đồng

Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024	Tăng/giảm (%)	9 tháng đầu năm 2025
	(1)	(2)	$(3) = \frac{(2) - (1)}{(1)} * 100\%$	(4)
Tổng tài sản	110.686	120.544	8,91%	92.339
Doanh thu thuần	221.549	279.026	25,94%	160.919

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Chỉ tiêu	Năm 2023 (1)	Năm 2024 (2)	Tăng/giảm (%) (3) = $\frac{(2) - (1)}{(1)} * 100\%$	9 tháng đầu năm 2025 (4)
Giá vốn hàng bán	145.207	186.626	28,52%	106.566
Lợi nhuận thuần từ hoạt động kinh doanh	3.693	4.021	8,88%	(3.926)
Lợi nhuận khác	31	148	377,42%	274
Lợi nhuận trước thuế	3.725	4.169	11,92%	(3.652)
Lợi nhuận sau thuế	2.914	3.117	6,97%	(3.652)
Tỷ lệ chia lợi nhuận/vốn điều lệ (%)	4,56%	4,88%	Tăng 0,32 điểm %	-

(Nguồn: BCTC năm 2023, năm 2024 đã được kiểm toán và BCTC Quý III.2025 tự lập của Công ty)

6.7. Các chỉ tiêu tài chính chủ yếu

Bảng 9: Các chỉ tiêu tài chính của Công ty năm 2023, 2024

Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024
1. Chỉ tiêu về khả năng thanh toán		
+ Hệ số thanh toán ngắn hạn (lần) (Tài sản ngắn hạn/Nợ ngắn hạn)	1,62	1,47
+ Hệ số thanh toán nhanh (lần) (Tài sản ngắn hạn - Hàng tồn kho)/Nợ ngắn hạn	1,11	0,97
2. Chỉ tiêu về cơ cấu vốn		
+ Hệ số Nợ (Nợ phải trả)/ Tổng tài sản (%)	0,52	0,56
+ Hệ số Nợ (Nợ phải trả)/ Vốn chủ sở hữu (%)	1,08	1,26

Chỉ tiêu	Năm 2023	Năm 2024
3. Chỉ tiêu về năng lực hoạt động		
+ Vòng quay hàng tồn kho (vòng) (Giá vốn hàng bán/Hàng tồn kho bình quân)	5,02	6,01
+ Doanh thu thuần/Tổng tài sản bình quân (lần)	1,97	2,41
4. Chỉ tiêu về khả năng sinh lời		
+ Lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần (%)	1,32%	1,12%
+ Lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu bình quân (%)	5,50%	5,86%
+ Lợi nhuận sau thuế/Tổng tài sản bình quân (%)	2,59%	2,70%
+ Lợi nhuận từ hoạt động kinh doanh/Doanh thu thuần (%)	1,67%	1,44%
+ Lợi nhuận sau thuế/Vốn góp (%)	2,63%	6,97%

(Nguồn: Tính toán dựa trên BCTC năm 2023, 2024 đã được kiểm toán của Công ty)

7. Kế hoạch lợi nhuận năm tiếp theo

Bảng 10: Kế hoạch kinh doanh năm 2025 của Công ty

Chỉ tiêu	Thực hiện Năm 2024	Kế hoạch Năm 2025	
	Giá trị	Giá trị	Tăng/giảm (%)
	(1)	(2)	(3) = $\frac{(2) - (1)}{(1)} * 100\%$
Doanh thu thuần (triệu đồng)	279.026	290.000	3,93%
Vốn chủ sở hữu (triệu đồng)	53.321	53.570	0,47%
Lợi nhuận sau thuế (triệu đồng)	3.117	3.616	16,01%
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Doanh thu thuần	1,12%	1,25%	Tăng 0,13 điểm %

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Chỉ tiêu	Thực hiện Năm 2024	Kế hoạch Năm 2025	
	Giá trị	Giá trị	Tăng/giảm (%)
	(1)	(2)	$(3) = \frac{(2) - (1)}{(1)} * 100\%$
Tỷ lệ lợi nhuận sau thuế/Vốn chủ sở hữu bình quân	5,86%	6,75%	Tăng 0,89 điểm %

(Nguồn: Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki)

❖ **Căn cứ đạt được kế hoạch lợi nhuận nêu trên**

Để hiện thực kế hoạch 2025 đề ra, Công ty đã và đang xây dựng các giải pháp cụ thể, bao gồm:

- Mở rộng đa dạng kênh bán hàng offline và kênh online, xây dựng các chính sách ưu đãi hợp lý nhằm thu hút các khách hàng tiềm năng và giữ chân các khách hàng cũ. Mở rộng hệ thống phân phối và đẩy mạnh hoạt động gia công sản phẩm cho các đơn vị khác nhằm tận dụng năng lực sản xuất, tăng doanh thu và mở rộng thị trường tiêu thụ.
- Tiếp tục nâng cấp hệ thống nhận diện cửa hàng Origato theo hướng hiện đại, trẻ trung và năng động, phù hợp với xu thế tiêu dùng mới. Đẩy mạnh đào tạo kỹ năng bán hàng chuyên nghiệp cho nhân viên, đồng thời phát triển các chương trình khách hàng thân thiết nhằm gia tăng trải nghiệm và sự gắn kết với thương hiệu. Nâng cao hiệu quả tiêu thụ bằng cách tái cấu trúc hệ thống đại lý phân phối, xây dựng chính sách bán hàng linh hoạt phù hợp với từng khu vực. Đẩy mạnh mở rộng mạng lưới đại lý bánh tươi Origato, kết hợp với chiến lược marketing và truyền thông mới, ứng dụng công nghệ số và AI vào thực hiện.
- Phát triển sản phẩm theo xu hướng dinh dưỡng và sức khỏe, tập trung vào các dòng sản phẩm bổ dưỡng, giúp tăng cường thể lực và sức khỏe người tiêu dùng. Khai thác tối đa công suất dây chuyền Cracker để đáp ứng nhu cầu thị trường, tìm kiếm thêm khách hàng và mở rộng thị trường, phấn đấu đạt mục tiêu hòa vốn trong năm 2025.
- Mở rộng hợp tác với các đối tác quốc tế để thúc đẩy hoạt động xuất khẩu, gia tăng doanh thu từ thị trường nước ngoài. Tìm hiểu khách hàng để gia công sản xuất cho các đối tác.
- Tăng năng suất lao động, ứng dụng sáng kiến cải tiến kỹ thuật, bên cạnh đó thực hiện tiết kiệm và kiểm soát chi phí sản xuất, áp dụng cơ chế hạch toán chi tiết theo từng tháng, kết hợp chính sách thưởng – phạt kịp thời nhằm khuyến khích người lao động nâng cao ý thức tự giác và tinh thần trách nhiệm trong từng công đoạn sản xuất.
- Tuyển dụng, đào tạo bổ sung nhân sự chất lượng cao. Đồng thời, triển khai điều chỉnh

phương pháp tính lương nhằm ghi nhận, khuyến khích và tạo động lực cho những cán bộ, nhân viên làm việc tích cực, có tinh thần trách nhiệm, đồng thời từng bước loại bỏ tình trạng làm việc kém hiệu quả.

8. Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện, thông tin rủi ro có thể ảnh hưởng tới kết quả kinh doanh của Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki

❖ Thông tin về những cam kết nhưng chưa thực hiện

Theo chủ trương của Ủy ban nhân dân thành phố Hà Nội về việc di dời cơ sở sản xuất ra khỏi khu vực nội thành, Công ty sẽ phải di dời toàn bộ Nhà xưởng trong Khu vực 25 Trương Định, Quận Hai Bà Trưng, thành phố Hà Nội (trên diện tích đất 5.980m² đất). Để thực hiện chủ trương trên, Công ty đã thực hiện đầu tư xây dựng cơ sở sản xuất mới ở Khu công nghiệp Tiên Sơn, huyện Tiên Du, tỉnh Bắc Ninh. Đối với khu đất tại số 25 Trương Định, Công ty đã ký hợp đồng hợp tác đầu tư số 18/KKC-ACI Việt Nam – Đông Á ngày 05/05/2016, Phụ lục hợp đồng số 01/2018/PLHD ngày 26/01/2018 giữa Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki và Liên danh Công ty Cổ phần ACI Việt Nam và Công ty Cổ phần Hạ tầng Đông Á để thực hiện Dự án đầu tư xây dựng Tổ hợp Văn phòng làm việc, giới thiệu sản phẩm, dịch vụ thương mại và nhà ở.

Hợp đồng hợp tác đầu tư và Phụ lục hợp đồng nêu trên có điều khoản về điều kiện và lộ trình di dời cơ sở sản xuất của Công ty TNHH Hải Hà Kotobuki như sau:

“5.4.1. Thời hạn di dời cơ sở sản xuất của Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki:

+ Trước ngày 30/06/2018, di dời cơ sở sản xuất bánh kẹo khô;

+ Trước ngày 30/09/2018, di dời cơ sở sản xuất bánh kẹo tươi;

+ Bàn giao mặt bằng từng phần cho Liên danh sau khi di chuyển các khu vực sản xuất.”

Tuy nhiên đến thời điểm lập phương án thì việc di dời vẫn chưa được thực hiện do điều chỉnh của Nghị định số 167/2017/NĐ-CP ngày 31/12/2017 của Chính phủ về quy định việc sắp xếp lại, xử lý tài sản công. Ngày 01/06/2021, Hội đồng thành viên Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki đã có Nghị quyết số 04/NQ-KHCH về việc tạm dừng Hợp đồng hợp tác đầu tư ngày 05/05/2016 với đối tác là Liên danh Công ty Cổ phần ACI Việt Nam và Công ty Cổ phần Hạ tầng Đông Á.

Ngày 21/05/2025, Công ty Cổ phần ACI Việt Nam (Đại diện Liên danh ACI Vietnam – Đông Á) có văn bản số 61-TĐ/2025/CV-ACI gửi Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki về việc triển khai dự án đầu tư xây dựng tại số 25, đường Trương Định TP. Hà Nội. Theo đó, phía ACI Việt Nam đề cập đến việc UBND thành phố Hà Nội đã ban hành Thông báo số 493/TB-UBND ngày 07/05/2025 về việc chấp thuận chủ trương đầu tư cho dự án đầu tư theo nội dung tại Nghị quyết số 171/2024/QH15 ngày 30/11/2024 của Quốc hội, đồng thời đề nghị các Công ty Cổ phần ACI Việt Nam cho thuê đất tại số 25 – 27 Trương Định. Đồng thời, phía ACI Việt Nam đề xuất Liên danh và Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki tổ chức họp để đưa ra thỏa thuận thống

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

nhất để nhanh chóng triển khai cụ thể nhằm thực hiện dự án một cách có hiệu quả, cùng mang lại thành công cho cả hai bên. Tại thời điểm lập phương án chuyển nhượng vốn này, Dự án chưa được phê duyệt chủ trương đầu tư.

Hiện nay, Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki đang ghi nhận khoản công nợ phải trả Liên danh Công ty cổ phần ACI Việt Nam – Công ty Cổ phần Hạ tầng Đông Á số tiền 12 tỷ đồng để hỗ trợ cho Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki thực hiện di dời nhà xưởng, máy móc thiết bị trên khu đất, hỗ trợ người lao động trong quá trình chuyển đổi cơ sở sản xuất, đầu tư xây dựng cơ sở mới, trả tiền thuê đất đối với cơ quan nhà nước và các bên liên quan. Ngày 01/06/2021, Hội đồng thành viên Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki đã có nghị quyết số 04/NQ-KHCH về việc tạm dừng thực hiện Hợp đồng hợp tác đầu tư ngày 05/05/2016 với đối tác là Liên danh Công ty Cổ phần ACI Việt Nam và Công ty Cổ phần Hạ tầng Đông Á. Công ty chưa có cơ sở xác định các khoản chi phí có thể phát sinh trong tương lai liên quan đến việc tạm dừng thực hiện Hợp đồng hợp tác đầu tư ngày 05/05/2016 và khoản công nợ phải trả Liên danh Công ty cổ phần ACI Việt Nam – Công ty Cổ phần Hạ tầng Đông Á số tiền 12 tỷ đồng nêu trên.

❖ **Thông tin về rủi ro có thể ảnh hưởng tới kết quả kinh doanh của Công ty**

Rủi ro kinh tế: Hoạt động kinh doanh của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki chịu ảnh hưởng trực tiếp từ các yếu tố kinh tế vĩ mô tại Việt Nam và khu vực. Sự biến động của tăng trưởng GDP, tỷ lệ lạm phát, thu nhập khả dụng của người dân và tỷ lệ thất nghiệp có thể tác động đến sức mua và hành vi tiêu dùng đối với các sản phẩm của Công ty, vốn thuộc nhóm hàng tiêu dùng không thiết yếu. Thêm vào đó, rủi ro về tỷ giá hối đoái có thể ảnh hưởng đến chi phí nhập khẩu nguyên vật liệu, máy móc thiết bị (nếu có), trong khi sự gia tăng chi phí đầu vào như năng lượng, logistics và giá nguyên liệu thô toàn cầu cũng là một yếu tố có thể tác động đến biên lợi nhuận của doanh nghiệp.

Rủi ro pháp luật: Công ty hoạt động trong khuôn khổ hệ thống pháp luật Việt Nam, vốn đang trong quá trình hoàn thiện và có thể có những thay đổi. Các rủi ro pháp lý có thể phát sinh từ việc thay đổi hoặc ban hành mới các quy định liên quan trực tiếp đến ngành sản xuất, kinh doanh thực phẩm và đồ uống, đặc biệt là các tiêu chuẩn nghiêm ngặt về vệ sinh an toàn thực phẩm, dán nhãn, quảng cáo, và bảo vệ môi trường. Ngoài ra, những thay đổi trong chính sách về thuế, lao động, tiền lương, và các quy định về đầu tư cũng có thể làm tăng chi phí tuân thủ hoặc ảnh hưởng đến chiến lược vận hành và phát triển kinh doanh của Công ty.

Rủi ro cạnh tranh: Ngành công nghiệp bánh kẹo và thực phẩm tại Việt Nam có mức độ cạnh tranh cao với sự tham gia của nhiều doanh nghiệp lớn trong nước, các thương hiệu quốc tế có tiềm lực mạnh, cùng với sự xuất hiện liên tục của các xu hướng tiêu dùng mới và các mô hình kinh doanh nhỏ lẻ, linh hoạt. Rủi ro cạnh tranh đối với Hải Hà - Kotobuki đến từ áp lực giữ vững thị phần, duy trì sự trung thành của khách hàng và bảo vệ biên lợi nhuận. Công ty phải liên tục đổi mới sản phẩm, nâng cao chất lượng, tối ưu hóa chi phí và đầu tư hiệu quả cho các hoạt động tiếp thị, xây dựng thương hiệu để có thể cạnh tranh song phẳng với các đối thủ.

Rủi ro lãi suất: Rủi ro lãi suất phát sinh từ khả năng biến động của lãi suất thị trường, có thể tác động tiêu cực đến chi phí tài chính của Công ty. Trong trường hợp Công ty có các khoản vay vốn lưu động hoặc vay đầu tư trung và dài hạn với lãi suất thả nổi, việc lãi suất thị trường tăng lên sẽ trực tiếp làm tăng chi phí lãi vay, từ đó ảnh hưởng đến lợi nhuận ròng. Hơn nữa, mặt bằng lãi suất cao cũng có thể làm tăng chi phí cơ hội vốn và khiến việc huy động vốn cho các dự án mở rộng, đầu tư mới trong tương lai trở nên tốn kém hơn.

9. Các thông tin, các tranh chấp kiện tụng liên quan tới Công ty mà có thể ảnh hưởng đến giá phần vốn góp khi chuyển nhượng vốn

Không có

IV. PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN

1. Cơ sở pháp lý

- Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 được Quốc hội Nước Cộng hoà xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 17/06/2020 và các văn bản sửa đổi, bổ sung và hướng dẫn Luật Doanh nghiệp;
- Luật quản lý và đầu tư vốn nhà nước tại doanh nghiệp số 68/2025/QH15 đã được Quốc hội nước Cộng hòa xã hội chủ nghĩa Việt Nam thông qua ngày 14/06/2025;
- Nghị quyết số 253/NQ-CP ngày 26/08/2025 của Chính phủ về việc công bố các Nghị định của Chính phủ hướng dẫn thi hành Luật Quản lý, sử dụng vốn nhà nước đầu tư vào sản xuất kinh doanh tại doanh nghiệp (Luật số 69/2014/QH13) tiếp tục có hiệu lực;
- Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 của Chính phủ về đầu tư vốn nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp (được sửa đổi, bổ sung bởi Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 3 năm 2018; số 121/2020/NĐ-CP ngày 09 tháng 10 năm 2020; số 140/2020/NĐ-CP ngày 30 tháng 11 năm 2020 và số 167/2024/NĐ-CP ngày 26 tháng 12 năm 2024 của Chính phủ)
- Thông tư số 36/2021/TT-BTC ngày 26/05/2021 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số nội dung về đầu tư vốn Nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp quy định tại Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015, Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018, Nghị định số 121/2020/NĐ-CP ngày 09/10/2020 và Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 của Chính phủ;
- Thông tư số 16/2023/TT-BTC ngày 17/03/2023 của Bộ Tài chính sửa đổi, bổ sung một số điều của Thông tư số 36/2021/TT-BTC ngày 26/05/2021 của Bộ Tài chính hướng dẫn một số nội dung về đầu tư vốn Nhà nước vào doanh nghiệp và quản lý, sử dụng vốn, tài sản tại doanh nghiệp quy định tại Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015, Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018, Nghị định số 121/2020/NĐ-CP ngày 09/10/2020 và Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 của Chính phủ;
- Quyết định số 608/QĐ-UBQLV ngày 25/10/2023 của Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp về việc ban hành Điều lệ Tổ chức và hoạt động của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam;
- Quyết định số 756/QĐ –UBQLV ngày 20/12/2023 ngày của Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại Doanh nghiệp về Phê duyệt Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021 -2025;
- Công văn số 2101/UBQLV-CN ngày 17/09/2024 của Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại Doanh nghiệp về việc chuyển nhượng vốn đầu tư của Công ty mẹ - Vinataba tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki;

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

- Báo cáo Thẩm định giá số 061025.005/BCTĐ.KT7 ngày 06/10/2025 kèm theo Chứng thư Thẩm định giá số 014/2025/0610.002.KT7 ngày 06/10/2025 do Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC ban hành;
- Báo cáo tư vấn giá khởi điểm số 231025.001/BCTV.KT7 ngày 23/10/2025 do Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC ban hành;
- Các văn bản pháp luật khác có liên quan.

2. Mục đích của việc chuyển nhượng vốn

Thực hiện Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021 - 2025 phê duyệt theo Quyết định số 756/QĐ – UBQLV ngày 20/12/2023 của Ủy ban quản lý vốn nhà nước tại Doanh nghiệp. Theo đó, trong giai đoạn 2021 - 2025, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam thực hiện chuyển nhượng toàn bộ vốn góp tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki;

Thu hồi vốn đầu tư của VINATABA tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki ở mức tối đa, sử dụng nguồn vốn thu hồi cho hoạt động SXKD chính của Tổng công ty;

Như vậy việc chuyển nhượng phần vốn do VINATABA đầu tư tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki là phù hợp với định hướng và chủ trương của cơ quan đại diện chủ sở hữu.

3. Đánh giá tình hình đầu tư vốn, lợi ích thu được và ảnh hưởng của việc chuyển nhượng vốn của Tổng Công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki

3.1. Tình hình đầu tư vốn

Hiện tại, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam đang sở hữu phần vốn góp với giá trị 31.320.046.170 đồng, chiếm 70% vốn điều lệ Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

Lịch sử chia cho các bên liên doanh trong giai đoạn năm 2022 - 2024 như sau:

Năm	Trích quỹ khen thưởng, Phúc lợi (đồng)	Chia cho các bên liên doanh (đồng)	Hình thức chi trả
Năm 2022	691.850.740	1.614.318.394	Bằng tiền
Năm 2023	874.300.692	2.040.034.947	Bằng tiền
Năm 2024	934.963.252	2.181.580.921	Bằng tiền

(Nguồn: Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki)

3.2. Lợi ích thu được từ việc chuyển nhượng vốn

Việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki sẽ mang lại lợi ích như sau:

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

- Thu hồi vốn đầu tư của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki trên giá trị thực tế phần vốn của VINATABA đầu tư tại Công ty và góp phần tập trung nguồn lực tài chính phục vụ cho hoạt động kinh doanh Tổng công ty.
- Việc chuyển nhượng phần vốn sở hữu của VINATABA tạo điều kiện cho nhà đầu tư tiềm năng tham gia vào quá trình tái cấu trúc và quản trị, điều hành Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki; Thu hút nguồn vốn, năng lực và kinh nghiệm của các nhà đầu tư vào sự phát triển của Công ty.

3.3. Ảnh hưởng của việc chuyển nhượng vốn

Việc chuyển nhượng phần vốn sở hữu của VINATABA tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki là giao dịch giữa VINATABA với Nhà đầu tư mua phần vốn góp mà không ảnh hưởng trực tiếp tới nguồn vốn, tình hình tài chính và hoạt động sản xuất kinh doanh của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

4. Triển vọng phát triển ngành, nhu cầu đầu tư vốn của thị trường

4.1. Triển vọng phát triển ngành

Thị trường bánh kẹo tại Việt Nam đang mở rộng mạnh mẽ, đặc biệt tại các thành phố lớn nhờ đô thị hóa, thu nhập tăng và lối sống trẻ trung thích ăn uống tiện lợi. Người tiêu dùng ngày càng ưa chuộng các sản phẩm cao cấp, hình thức bắt mắt, hương vị mới lạ hoặc bánh ít đường, giảm ngọt hoặc các sản phẩm dành cho người ăn kiêng, người bị bệnh tiểu đường.

4.2. Nhu cầu đầu tư vốn của thị trường

Năm bắt xu thế, Hải Hà - Kotobuki là doanh nghiệp với hơn 30 năm kinh nghiệm trong ngành sản xuất bánh kẹo đặc biệt là dòng sản phẩm bánh tươi, Công ty đã xây dựng được thương hiệu vững chắc trên thị trường Việt Nam. Công nghệ sản xuất hiện đại theo tiêu chuẩn Nhật Bản giúp sản phẩm luôn đạt chất lượng cao, hương vị tinh tế. Đội ngũ nhân sự giàu kinh nghiệm và tâm huyết là nền tảng cho sự phát triển bền vững. Thương hiệu Origato ngày càng được người tiêu dùng tin tưởng và yêu thích. Công ty liên tục nghiên cứu, đổi mới sản phẩm để đáp ứng xu hướng tiêu dùng hiện đại. Mạng lưới phân phối phủ khắp toàn quốc giúp khách hàng dễ dàng tiếp cận với sản phẩm.

Với nền tảng vững chắc và với vị thế trên thị trường bánh kẹo tại Việt Nam, phần vốn của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki dự kiến sẽ được các nhà đầu tư đón nhận một cách tích cực.

5. Đề xuất phương án chuyển nhượng vốn

5.1. Thông tin chung về phần vốn góp dự kiến chuyển nhượng

- Tên phần vốn góp: Phần vốn góp của VINATABA Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki

- Tổng giá trị phần vốn góp của VINATABA sở hữu tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki theo giá trị góp vốn là 31.320.046.170 đồng, chiếm 70,00% vốn điều lệ của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

5.2. Tổng giá trị phần vốn góp dự kiến chuyển nhượng

VINATABA sẽ chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp của VINATABA đang sở hữu tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki, tương đương 70,00% vốn điều lệ của Công ty.

5.3. Tổng giá trị phần vốn góp Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam sở hữu dự kiến sau khi chuyển nhượng

0 đồng, chiếm 0% vốn điều lệ của Công ty.

5.4. Phương thức chuyển nhượng

5.4.1. Nguyên tắc thực hiện theo quy định của pháp luật

Theo Khoản 1 Điều 29 Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 12 Điều 1 Nghị định 32/2018/NĐ-CP và Khoản 15 Điều 2 Nghị định 140/2020/NĐ-CP:

“a) Việc chuyển nhượng vốn đầu tư ra ngoài của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ phải căn cứ vào danh mục chuyển nhượng vốn đã được cơ quan có thẩm quyền phê duyệt; không phân biệt mức vốn đầu tư, kết quả kinh doanh của doanh nghiệp có vốn góp của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ lãi, lỗ; việc tổ chức thực hiện chuyển nhượng vốn, lập hồ sơ chuyển nhượng vốn, thực hiện công bố thông tin chuyển nhượng vốn, báo cáo kết quả chuyển nhượng vốn thực hiện theo quy định tại Nghị định này.

...

b) Bảo đảm theo nguyên tắc thị trường, công khai, minh bạch, thu hồi vốn đầu tư ra ngoài của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ ở mức cao nhất, hạn chế tối đa tổn thất đầu tư trong chuyển nhượng vốn.

h) Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ không phải xây dựng lại phương án chuyển nhượng vốn khi chuyển đổi giữa các phương thức chuyển nhượng vốn theo quy định (đấu giá công khai, chào bán cạnh tranh, thỏa thuận)”.

Việc chuyển nhượng toàn bộ phần vốn của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam đầu tư tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki nằm trong danh mục chuyển nhượng vốn đã được Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại Doanh nghiệp phê duyệt tại Quyết định số 756/QĐ – UBQLV ngày 20 tháng 12 năm 2023. Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki hiện tại không có quy định hạn chế về chuyển nhượng phần vốn góp theo quy định của Luật Doanh nghiệp đối với tổng giá trị phần vốn góp mà Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam đang sở hữu tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

5.4.2. Trình tự thực hiện chuyển nhượng vốn và các điều kiện liên quan

Căn cứ Khoản 8 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 03 năm 2018:

“8. Phương thức chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp nhà nước tại công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên thực hiện theo quy định của Luật doanh nghiệp năm 2014 như sau:

a) Trường hợp chuyển nhượng vốn theo quy định tại Điều 52 Luật doanh nghiệp năm 2014 (yêu cầu công ty mua lại phần vốn góp của doanh nghiệp nhà nước trong công ty) thì giá chuyển nhượng cho công ty là giá thỏa thuận theo nguyên tắc giá thị trường; việc xác định giá bán thỏa thuận trên cơ sở kết quả thẩm định giá của tổ chức có chức năng thẩm định giá theo quy định tại điểm c khoản 1 Điều 29 Nghị định này.

Trường hợp công ty không thống nhất được giá mua lại phần vốn doanh nghiệp nhà nước góp trong công ty thì doanh nghiệp nhà nước được quyền chuyển nhượng cho các thành viên khác hoặc chuyển nhượng cho tổ chức, cá nhân không phải là thành viên trong công ty theo các phương thức chuyển nhượng như đối với chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp nhà nước tại công ty cổ phần chưa niêm yết quy định tại khoản 2, khoản 3, khoản 4, khoản 5 Điều này.

b) Trường hợp sau khi yêu cầu công ty mua lại phần vốn góp của doanh nghiệp nhà nước trong công ty nhưng công ty không mua, doanh nghiệp nhà nước có quyền chuyển nhượng một phần hoặc toàn bộ phần vốn góp theo quy định tại Điều 53 Luật doanh nghiệp năm 2014, trong đó:

- Nếu chuyển nhượng cho các thành viên khác trong công ty theo tỷ lệ tương ứng với phần vốn góp của họ trong công ty theo quy định của Luật doanh nghiệp năm 2014 thì thực hiện thỏa thuận giá chuyển nhượng với các thành viên khác theo nguyên tắc giá thị trường. Việc xác định giá bán thỏa thuận trên cơ sở kết quả thẩm định giá theo quy định tại điểm c khoản 1 Điều 29 Nghị định này.

- Nếu chuyển nhượng cho tổ chức, cá nhân không phải là thành viên trong công ty (sau khi các thành viên trong công ty không mua hoặc mua không hết) thì doanh nghiệp nhà nước thực hiện theo các phương thức chuyển nhượng như quy định đối với chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp nhà nước tại công ty cổ phần chưa niêm yết hoặc chưa đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán quy định tại khoản 2, khoản 3, khoản 4, khoản 5 Điều này.

c) Trong thời gian tối đa 15 ngày sau khi hoàn thành việc chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp nhà nước đầu tư tại công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên, doanh nghiệp nhà nước báo cáo kết quả chuyển nhượng vốn và gửi báo cáo tới cơ quan đại diện chủ sở hữu, Bộ Tài chính (Cục Tài chính doanh nghiệp).”

Căn cứ theo quy định trên, trình tự chuyển nhượng vốn của VINATABA tại Công ty

TNNH Hải Hà – Kotobuki như sau:

a. Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki mua lại phần vốn góp của VINATABA trong công ty

Khoản 1 Điều 51 của Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020 quy định như sau:

“1. Thành viên có quyền yêu cầu công ty mua lại phần vốn góp của mình nếu thành viên đó đã bỏ phiếu không tán thành đối với nghị quyết, quyết định của Hội đồng thành viên về vấn đề sau đây:

a) Sửa đổi, bổ sung các nội dung trong Điều lệ công ty liên quan đến quyền và nghĩa vụ của thành viên, Hội đồng thành viên;

b) Tổ chức lại công ty;

c) Trường hợp khác theo quy định tại Điều lệ công ty.”

VINATABA không thuộc trường hợp được yêu cầu Công ty mua lại phần vốn góp theo quy định nêu trên nên không thực hiện bước này.

b. Chuyển nhượng cho thành viên góp vốn còn lại của Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki

Khoản 1 Điều 52 của Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020 được sửa đổi tại Luật số 76/2025/QH15 ngày 17/06/2025 quy định như sau:

“1. Trừ trường hợp quy định tại Khoản 4 Điều 51, Khoản 6 và Khoản 7 Điều 53 của Luật Doanh nghiệp, thành viên công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên có quyền chuyển nhượng một phần hoặc toàn bộ phần vốn góp của mình cho người khác theo quy định sau đây:

a) Chào bán phần vốn đó cho các thành viên còn lại theo tỷ lệ tương ứng với phần vốn góp của thành viên còn lại trong công ty với cùng điều kiện chào bán;

b) Chuyển nhượng với cùng điều kiện chào bán đối với các thành viên còn lại quy định tại điểm a khoản này cho người không phải là thành viên nếu các thành viên còn lại của công ty không mua hoặc không mua hết trong thời hạn 30 ngày, kể từ ngày chào bán”.

Điều 24 Điều lệ Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki quy định:

“Trừ trường hợp quy định tại khoản 25.6 Điều 25 của Điều lệ này, thành viên công ty có quyền chuyển nhượng một phần hoặc toàn bộ phần vốn góp của mình cho người khác theo quy định sau đây:

24.1 Phải chào bán phần vốn đó cho các thành viên còn lại theo tỷ lệ tương ứng với phần vốn góp của họ trong công ty với cùng điều kiện;

24.2 Chỉ được chuyển nhượng cho người không phải là thành viên nếu các thành viên còn lại của công ty không mua hoặc không mua hết trong thời hạn ba mươi ngày, kể từ ngày chào bán. Điều kiện chuyển nhượng cho cá nhân không thuộc thành viên không được thuận lợi

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

hơn so với điều kiện đã đặt ra cho bên kia của công ty. Việc chuyển nhượng nói trên chỉ có hiệu lực khi có sự nhất trí bằng văn bản của Hội đồng thành viên công ty và sau khi được Cơ quan Cấp phép Đầu tư chuẩn y.”

Căn cứ theo Quyết định số 756/QĐ – UBQLV ngày 20/12/2023 của Ủy ban quản lý vốn nhà nước tại Doanh nghiệp về Phê duyệt Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021 -2025, Tổng công ty phải thực hiện thoái toàn bộ phần vốn góp của Vinataba tại Hải Hà – Kotobuki.

Đề xuất của Đơn vị tư vấn về phương thức chuyển nhượng vốn:

Như vậy, VINATABA sẽ phải thực hiện gửi công văn chào bán toàn bộ phần vốn góp tới Thành viên còn lại là KOTOBUKI HOLDING CO.,LTD.

Trường hợp KOTOBUKI HOLDING CO.,LTD chấp thuận mua toàn bộ phần vốn góp của VINATABA tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki, VINATABA sẽ thực hiện chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp của VINATABA cho KOTOBUKI HOLDING CO.,LTD. Theo quy định của pháp luật hiện hành, một số ngành nghề kinh doanh của Công ty thuộc các ngành nghề hạn chế tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài, trong đó **“Bán buôn thực phẩm”** – Mã ngành 4632 hiện giới hạn tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài là 0%. Do đó, Hải Hà – Kotobuki có thể phải thực hiện điều chỉnh ngành nghề kinh doanh trước khi hai bên thực hiện chuyển nhượng phần vốn góp.

Trường hợp KOTOBUKI HOLDING CO.,LTD không chọn mua hoặc không trả lời VINATABA trong thời hạn 30 ngày kể từ ngày chào bán, VINATABA được quyền chuyển nhượng cho bên thứ ba khác phù hợp với các quy định của pháp luật Việt Nam và quy định tại Điều 24.2 Điều lệ Công ty.

c. Chuyển nhượng cho bên thứ ba

Theo quy định tại gạch đầu dòng thứ hai, tiết b, khoản 8 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 03 năm 2018:

“- Nếu chuyển nhượng cho tổ chức, cá nhân không phải là thành viên trong công ty (sau khi các thành viên trong công ty không mua hoặc mua không hết) thì doanh nghiệp nhà nước thực hiện theo các phương thức chuyển nhượng như quy định đối với chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp nhà nước tại công ty cổ phần chưa niêm yết hoặc chưa đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán quy định tại khoản 2, khoản 3, khoản 4, khoản 5 Điều này.”

Căn cứ khoản 2 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 03 năm 2018:

“2. Việc chuyển nhượng vốn tại công ty cổ phần chưa niêm yết (hoặc đã niêm yết, đăng ký giao dịch trên thị trường chứng khoán nhưng không thực hiện giao dịch trên sàn giao dịch

chứng khoán) theo phương thức đấu giá công khai; trường hợp đấu giá công khai không thành công thì thực hiện chào bán cạnh tranh; trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện theo phương thức thỏa thuận.”

Đề xuất của Đơn vị tư vấn về phương thức chuyển nhượng vốn:

Như vậy, trong trường hợp KOTOBUKI HOLDING CO.,LTD không chọn mua hoặc không trả lời VINATABA trong thời hạn 30 ngày kể từ ngày chào bán, Công ty Chứng khoán Công thương đề xuất Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam thực hiện việc chuyển nhượng toàn bộ phần vốn góp sở hữu tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki theo phương thức: ***Bán đấu giá công khai, trường hợp đấu giá công khai không thành công thì thực hiện chào bán cạnh tranh, trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện theo phương thức thỏa thuận.***

5.5. Giá chào bán cho Thành viên góp vốn còn lại và giá khởi điểm chuyển nhượng vốn bên thứ ba

5.5.1. Giá chào bán cho Thành viên góp vốn còn lại

Giá chào bán cho các thành viên góp vốn quy định tại Khoản 8 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 03 năm 2018

“Phương thức chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp nhà nước tại công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên thực hiện theo quy định của Luật doanh nghiệp năm 2014 như sau:

...

b) Trường hợp sau khi yêu cầu công ty mua lại phần vốn góp của doanh nghiệp nhà nước trong công ty nhưng công ty không mua, doanh nghiệp nhà nước có quyền chuyển nhượng một phần hoặc toàn bộ phần vốn góp theo quy định tại Điều 53 Luật doanh nghiệp năm 2014, trong đó:

- Nếu chuyển nhượng cho các thành viên khác trong công ty theo tỷ lệ tương ứng với phần vốn góp của họ trong công ty theo quy định của Luật doanh nghiệp năm 2014 thì thực hiện thỏa thuận giá chuyển nhượng với các thành viên khác theo nguyên tắc giá thị trường. Việc xác định giá bán thỏa thuận trên cơ sở kết quả thẩm định giá theo quy định tại điểm c khoản 1 Điều 29 Nghị định này.”

Như vậy, thực hiện theo quy định trên, Tổng công ty đã ký Hợp đồng số 301224.027/HĐTĐ.KT7 ngày 30/12/2024 với Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC (“AASC”) về tư vấn xác định giá trị phần vốn góp và giá khởi điểm khi chuyển nhượng vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

Căn cứ vào Báo cáo Thẩm định giá số 061025.005/BCTĐ.KT7 ngày 06/10/2025 kèm

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

theo Chứng thư Thẩm định giá số 014/2025/0610.002.KT7 ngày 06/10/2025, Báo cáo tư vấn giá khởi điểm số 231025.001/BCTV.KT7 ngày 23/10/2025 do Công ty TNHH Hằng Kiểm toán AASC ban hành, Công ty Chứng khoán Công thương đề xuất mức giá chào bán cho Thành viên góp vốn còn lại là 177.067.236.498 đồng.

5.5.2. Giá khởi điểm chuyển nhượng vốn cho bên thứ ba

Căn cứ quy định tại điểm c Khoản 1 Điều 29 Nghị định số 91/2015/NĐ-CP ngày 13 tháng 10 năm 2015 được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 12 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08 tháng 03 năm 2018 được sửa đổi, bổ sung tại Điểm d Khoản 15 Điều 2 Nghị định 140/2020/NĐ-CP ngày 30 tháng 11 năm 2020 của Chính phủ quy định việc xác định giá khởi điểm khi chuyển nhượng vốn, như sau:

“c) Việc xác định giá khởi điểm khi chuyển nhượng vốn: Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ lựa chọn ký hợp đồng thuê tổ chức có chức năng thẩm định giá để xác định, đảm bảo tuân thủ quy định của pháp luật về giá và thẩm định giá. Tổ chức có chức năng thẩm định giá được lựa chọn các phương pháp định giá thích hợp theo quy định của pháp luật về giá và thẩm định giá để xác định giá khởi điểm; chịu trách nhiệm trước pháp luật về kết quả thẩm định giá. Khi xác định giá khởi điểm phải xác định đầy đủ giá trị thực tế phần vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ đầu tư ra ngoài bao gồm giá trị được tạo bởi quyền sử dụng đất giao có thu tiền sử dụng đất, quyền sử dụng đất nhận chuyển nhượng hợp pháp, quyền sử dụng đất thuê (thuê trả tiền một lần cho cả thời gian thuê, thuê trả tiền hàng năm) theo quy định của pháp luật. Việc xác định giá trị thương hiệu (trong đó bao gồm giá trị văn hóa, lịch sử) vào giá khởi điểm để chuyển nhượng vốn thực hiện theo hướng dẫn của Bộ Tài chính.

Việc sử dụng một mức giá khởi điểm để thực hiện chuyển nhượng vốn theo các phương thức quy định tại Nghị định này phải đảm bảo nguyên tắc thời gian tối đa không quá 06 tháng kể từ thời điểm chứng thư thẩm định giá có hiệu lực đến ngày giao dịch cuối cùng (đối với trường hợp giao dịch trên sàn giao dịch chứng khoán); hoặc tính đến ngày công bố trúng giá chuyển nhượng vốn (đối với phương thức đấu giá công khai, chào bán cạnh tranh) hoặc tính đến ngày ký hợp đồng chuyển nhượng vốn (theo phương thức thỏa thuận).

...

Trường hợp chuyển nhượng vốn tại các doanh nghiệp chưa niêm yết hoặc đăng ký giao dịch trên Sở giao dịch chứng khoán mà tỷ lệ vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ đang nắm giữ dưới 36% vốn điều lệ và giá trị đầu tư ghi trên sổ sách kế toán của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ phải chuyển nhượng dưới 10 tỷ đồng thì doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ xem xét, quyết định việc thuê tổ chức có chức năng thẩm định giá hoặc tự quyết định mức giá khởi điểm tại ngày phê duyệt phương án chuyển nhượng vốn đảm bảo giá trị chuyển nhượng không thấp hơn giá trị thực của phần vốn góp phải chuyển nhượng trên báo cáo tài chính gần nhất với thời điểm chuyển nhượng vốn của

doanh nghiệp nhận vốn góp hoặc không thấp hơn giá trị đầu tư ghi trên sổ sách kế toán của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ sau khi trừ khoản dự phòng tổn thất vốn đầu tư đã trích lập (nếu có). Giá trị thực của phần vốn góp phải chuyển nhượng được xác định theo giá trị vốn chủ sở hữu ghi trên sổ sách kế toán của doanh nghiệp nhận vốn góp và tỷ lệ góp vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ tại doanh nghiệp”.

Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki là không phải là công ty cổ phần đã niêm yết hoặc đăng ký trên Sở giao dịch chứng khoán và tỷ lệ sở hữu của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki là 70,00%.

Như vậy, thực hiện theo quy định trên, Tổng công ty đã ký Hợp đồng số 301224.027/HĐTĐ.KT7 ngày 30/12/2024 với Công ty TNHH Hãng kiểm toán AASC (“AASC”) về tư vấn xác định giá trị phần vốn góp và giá khởi điểm khi chuyển nhượng vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

Căn cứ vào Báo cáo Thẩm định giá số 061025.005/BCTĐ.KT7 ngày 06/10/2025 kèm theo Chứng thư Thẩm định giá số 014/2025/0610.002.KT7 ngày 06/10/2025, Báo cáo tư vấn giá khởi điểm số 231025.001/BCTV.KT7 ngày 23/10/2025 do Công ty TNHH Hãng Kiểm toán AASC ban hành, giá trị phần vốn góp của VINATABA tại Công ty TNHH Hải Hà Kotobuki là **177.067.236.498** đồng.

Căn cứ theo Báo cáo tài chính riêng bán niên năm 2025 được kiểm toán của Tổng công ty, giá trị đầu tư tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki được ghi trên sổ sách kế toán của VINATABA là 29.628.840.000 đồng.

Công ty Chứng khoán Công thương đề xuất mức giá khởi điểm đưa ra để chuyển nhượng phần vốn góp cho bên thứ ba sẽ bằng Giá chào bán cho Thành viên góp vốn còn lại là **177.067.236.498** đồng.

5.6. Giới hạn về tỷ lệ nắm giữ đối với nhà đầu tư nước ngoài

Theo quy định tại điểm i khoản 1 Điều 29 Nghị định số 91/2015/NĐ-CP đã được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 12 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP và Khoản 2 Điều 6 Nghị định số 140/2020/NĐ-CP:

“Nhà đầu tư nước ngoài mua cổ phần, phần vốn góp của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên phải đảm bảo tỷ lệ sở hữu vốn thực góp trong vốn điều lệ của công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên phù hợp với từng lĩnh vực pháp luật chuyên ngành quy định hoặc các điều ước quốc tế mà Việt Nam là thành viên. Việc mở, sử dụng tài khoản vốn đầu tư của nhà đầu tư nước ngoài liên quan đến mua cổ phần, phần vốn góp tại doanh nghiệp Việt Nam khi doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ chuyển nhượng vốn góp tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên thực hiện theo quy định của pháp luật có liên quan”.

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Tỷ lệ nắm giữ của nhà đầu tư nước ngoài tại Công ty sẽ tuân thủ theo quy định tại Nghị định số 155/2020/NĐ-CP ngày 31 tháng 12 năm 2020 của Chính phủ quy định chi tiết thi hành một số điều của Luật Chứng khoán, Nghị định số 31/2021/NĐ-CP ngày 26 tháng 03 năm 2021 của Chính phủ quy định chi tiết và hướng dẫn thi hành một số điều của Luật Đầu tư, Thông tư số 34/2013/TT-BCT ngày 24 tháng 12 năm 2013 của Bộ Công Thương công bố lộ trình thực hiện hoạt động mua bán hàng hóa và các hoạt động liên quan trực tiếp đến mua bán hàng hóa của doanh nghiệp có vốn đầu tư nước ngoài tại Việt Nam, Thông tư 51/2021/TT-BTC ngày 30 tháng 06 năm 2021 của Bộ Tài chính về hướng dẫn nghĩa vụ của tổ chức, cá nhân trong hoạt động đầu tư nước ngoài trên thị trường chứng khoán Việt Nam và các Hiệp định quốc tế mà Việt Nam là thành viên.

Điều lệ tổ chức và hoạt động của Công ty hiện không quy định giới hạn tỷ lệ nắm giữ đối với nhà đầu tư nước ngoài. Tuy nhiên, một số ngành nghề kinh doanh của Công ty thuộc các ngành nghề hạn chế tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài, trong đó:

STT	Tên ngành	Mã ngành
1	Bán buôn thực phẩm Chi tiết: Thực hiện quyền phân phối bán buôn thực phẩm (không thành lập cơ sở bán buôn) theo quy định của pháp luật	4632

Theo quy định của pháp luật hiện hành, Mã ngành 4632 hiện giới hạn tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài là 0%.

Tính đến ngày 30/9/2025, tỷ lệ sở hữu của nhà đầu tư nước ngoài tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki là 30%. Do đó, trong trường hợp nhà đầu tư nước ngoài có nhu cầu mua lại toàn bộ phần vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki, giao dịch này sẽ vượt quá giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa theo quy định pháp luật hiện hành.

5.7. Đối tượng tham gia mua phần vốn góp trong trường hợp đấu giá công khai/chào bán cạnh tranh/thỏa thuận

Căn cứ theo quy định của Luật Doanh nghiệp số 59/2020/QH14 ngày 17/06/2020, Điều lệ Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki, đối tượng chào bán của đợt chuyển nhượng vốn bao gồm:

❖ Đối với nhà đầu tư trong nước

- Đối với nhà đầu tư cá nhân: Là công dân Việt Nam, có địa chỉ liên hệ, Giấy chứng minh nhân dân/Căn cước công dân/Hộ chiếu, giấy tờ tùy thân hợp lệ và có đủ năng lực hành vi dân sự;
- Đối với nhà đầu tư tổ chức: Là tổ chức kinh tế, tổ chức xã hội được thành lập và hoạt động theo luật pháp Việt Nam; có Giấy chứng nhận đăng ký doanh nghiệp

hoặc Giấy phép hoạt động; có địa chỉ liên hệ;

- Tuân thủ quy định hiện hành về góp vốn, mua phần vốn góp của doanh nghiệp Việt Nam và quy định của pháp luật chuyên ngành (nếu có).

❖ ***Đối với nhà đầu tư nước ngoài***

Theo quy định của pháp luật, tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa áp dụng đối với Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki là 0%, do đó, trong trường hợp nhà đầu tư nước ngoài có nhu cầu mua lại toàn bộ phần vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki, giao dịch này sẽ vượt quá giới hạn tỷ lệ sở hữu nước ngoài tối đa theo quy định pháp luật hiện hành.

❖ ***Các tổ chức tài chính trung gian nhận ủy thác đầu tư***

Cụ thể về đối tượng tham gia đấu giá được quy định tại Quy chế đấu giá do Tổ chức bán đấu giá ban hành, trên cơ sở phù hợp theo quy định tại Quy chế mẫu về bán đấu giá được ban hành kèm theo Thông tư số 36/2021/TT-BTC ngày 26/5/2021 của Bộ Tài chính.

Đề xuất của Đơn vị tư vấn về đối tượng tham gia mua phần vốn góp trong trường hợp đấu giá công khai/chào bán cạnh tranh/thỏa thuận:

Qua những phân tích trên, Công ty Cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam đề xuất Đối tượng tham gia mua phần vốn góp Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki trong trường hợp đấu giá công khai/chào bán cạnh tranh/thỏa thuận bao gồm các Nhà đầu tư trong nước và Các tổ chức tài chính trung gian nhận ủy thác đầu tư đáp ứng quy định của pháp luật về việc tham gia mua phần vốn góp do Vinataba sở hữu.

5.8. Thẩm quyền phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn

Theo quy định tại điểm a Khoản 2 Điều 29 Nghị định số 91/2015/NĐ-CP được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 12 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP:

“Cơ quan đại diện chủ sở hữu phê duyệt danh mục vốn đầu tư tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên của doanh nghiệp nhà nước phải chuyển nhượng trong quyết định phê duyệt phương án cơ cấu lại doanh nghiệp nhà nước theo quy định của Thủ tướng Chính phủ.

Hội đồng thành viên hoặc Chủ tịch công ty quyết định phương án chuyển nhượng vốn của doanh nghiệp đầu tư tại công ty cổ phần, công ty trách nhiệm hữu hạn hai thành viên trở lên theo danh mục vốn đầu tư phải chuyển nhượng đã được Cơ quan đại diện chủ sở hữu phê duyệt”.

Theo quy định tại điểm g Khoản 1 Điều 29 Nghị định 91/2015/NĐ-CP đã được sửa đổi, bổ sung bởi khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP của Chính phủ được sửa đổi, bổ sung tại điểm e khoản 15 Điều 2 Nghị định 140/2020/NĐ-CP:

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

“Doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ căn cứ danh mục chuyển nhượng vốn đã được cơ quan có thẩm quyền phê duyệt, lập phương án chuyển nhượng vốn để trình cấp có thẩm quyền quyết định thực hiện chuyển nhượng vốn”.

Theo quy định tại Quyết định số 756/QĐ –UBQLV ngày 20 tháng 12 năm 2023 ngày của Ủy ban quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp về Phê duyệt Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021 -2025 *“Hội đồng thành viên của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam:*

“... Xây dựng phương án và lộ trình cụ thể đối với công tác sắp xếp, cơ cấu lại doanh nghiệp, công ty con, doanh nghiệp trực thuộc đảm bảo phù hợp với mục tiêu, định hướng, nội dung tại Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021-2025”

Ngày 26 tháng 6 năm 2024, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam có văn bản 357/TLVN-TCKT báo cáo UBQLV về việc xin chủ trương thoái vốn tại các doanh nghiệp có vốn góp trong đó có Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki và có đính kèm về phương án sơ bộ, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam đã báo cáo và phân tích về phương thức bán toàn bộ phần vốn góp tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

Ngày 17 tháng 09 năm 2024, UBQLV có Công văn số 2101/UBQLV-CN về việc chuyển nhượng vốn đầu tư của Công ty mẹ - Vinataba tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki:

“...Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp (Ủy ban) nhận được các văn bản của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam (Vinataba): số 51/TLVN-TCKT ngày 02/02/2024 về việc phê duyệt chủ trương thoái vốn 06 khoản đầu tư ngoài ngành và số 357/TLVN-TCKT ngày 26/6/2024 về việc triển khai công tác thoái vốn tại các doanh nghiệp có vốn góp. Sau khi xem xét, Ủy ban có ý kiến như sau:

1. Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki thuộc danh mục các doanh nghiệp Công ty mẹ - Vinataba thực hiện thoái toàn bộ vốn góp tại điểm 3 khoản II Điều 1 Quyết định số 756/QĐ-UBQLV ngày 20/12/2023 của Ủy ban về việc phê duyệt Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021–2025.

*2. Đồng ý để Hội đồng thành viên Vinataba quyết định, thực hiện phương án thoái vốn/chuyển nhượng vốn của Công ty mẹ - Vinataba đầu tư tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki theo đúng quy định của Luật Quản lý, sử dụng vốn nhà nước đầu tư vào sản xuất, kinh doanh tại doanh nghiệp, các văn bản hướng dẫn thi hành và các quy định pháp luật có liên quan. **Hội đồng thành viên Vinataba chịu trách nhiệm toàn diện trước pháp luật về toàn bộ quá trình thoái vốn/chuyển nhượng vốn** của Công ty mẹ - Vinataba đầu tư tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki; đảm bảo theo nguyên tắc thị trường, công khai, minh bạch, thu hồi vốn đầu tư ra ngoài của Vinataba ở mức cao nhất; không gây thất thoát vốn, tài sản của Nhà nước và doanh nghiệp; đồng thời đảm bảo tiến độ thực hiện theo Đề án cơ cấu lại đã được phê duyệt.”*

Căn cứ quy định nêu trên tại Nghị định 91/2015/NĐ-CP, Nghị định số 32/2018/NĐ-CP

ngày 08/03/2018 và Nghị định 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 và ý kiến của UBQLV, Hội đồng thành viên của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam là cơ quan có thẩm quyền quyết định phương án chuyển nhượng vốn tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

5.9. Tổ chức thực hiện bán đấu giá

Việc tổ chức thực hiện bán đấu giá phần vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki có thể lựa chọn Trung tâm dịch vụ, doanh nghiệp đấu giá tài sản theo quy định của pháp luật về đấu giá tài sản hoặc Sở giao dịch chứng khoán hoặc Công ty chứng khoán làm Tổ chức đấu giá.

Tổ chức đấu giá	Sở giao dịch chứng khoán	Trung tâm dịch vụ đấu giá tài sản	Công ty chứng khoán, doanh nghiệp đấu giá tài sản
Ưu điểm	- Là đơn vị có nhiều năm kinh nghiệm và tổ chức bán đấu giá cho rất nhiều công ty, tập đoàn lớn như Tập đoàn Xăng dầu Việt Nam, Tổng công ty Thương mại Kỹ thuật và Đầu tư – CTCP, Tổng công ty Tân Cảng Sài Gòn, Tổng công ty Lương thực miền Nam – Công ty cổ phần... - Thông qua hệ thống đại lý đấu giá là các công ty chứng khoán trên toàn quốc có thể tiếp cận được đến rất nhiều nhà đầu tư tham gia, tăng khả năng thành công cho đợt đấu giá. - Hệ thống đại lý đấu giá của Sở giao dịch Chứng khoán cũng là nơi trực tiếp nhận đăng ký, đặt cọc, thông báo kết quả, nhận thanh toán tiền mua cổ phiếu và hoàn trả tiền đặt cọc cho nhà đầu tư, qua	- Hệ thống phần mềm tổ chức đấu giá chuyên nghiệp	- Trình tự, thủ tục triển khai có thể nhanh chóng hơn so với trường hợp tổ chức đấu giá là trung tâm dịch vụ đấu giá tài sản và Sở giao dịch chứng khoán.

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Tổ chức đấu giá	Sở giao dịch chứng khoán	Trung tâm dịch vụ đấu giá tài sản	Công ty chứng khoán, doanh nghiệp đấu giá tài sản
	đó rút ngắn thời gian thực hiện các thủ tục tổ chức đấu giá và tạo điều kiện thuận lợi cho các nhà đầu tư tham gia. - Là đơn vị có hiểu biết sâu rộng về thị trường chứng khoán và các sản phẩm tài chính, có thể đưa ra ý kiến chuyên môn về hồ sơ đấu giá để đảm bảo đáp ứng quy định về Luật chứng khoán, Luật doanh nghiệp,... - Hệ thống phần mềm tổ chức đấu giá hiện đại, được đầu tư kỹ lưỡng.		
Nhược điểm	- Trình tự, thủ tục triển khai có thể lâu hơn so với trường hợp tổ chức đấu giá là Công ty chứng khoán.	- Hệ thống đại lý đấu giá không đảm bảo phủ khắp toàn quốc. Mức độ tiếp cận đến các nhà đầu tư cũng như là độ hiệu quả và thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc đăng ký, đặt cọc sẽ không cao so với trường hợp tổ chức đấu giá là Sở giao dịch chứng khoán. - Có thể không có nhiều kinh nghiệm tổ chức bán đấu giá phần vốn nhà nước. - Có thể không có hiểu biết sâu rộng về thị	- Hệ thống đại lý đấu giá không đảm bảo phủ khắp toàn quốc. Mức độ tiếp cận đến các nhà đầu tư cũng như là độ hiệu quả và thuận tiện cho nhà đầu tư trong việc đăng ký, đặt cọc sẽ không cao so với trường hợp tổ chức đấu giá là Sở giao dịch chứng khoán. - Hệ thống phần mềm tổ chức đấu giá có thể không hiện đại và được đầu tư kỹ lưỡng như ở trung tâm đấu giá tài

Tổ chức đấu giá	Sở giao dịch chứng khoán	Trung tâm dịch vụ đấu giá tài sản	Công ty chứng khoán, doanh nghiệp đấu giá tài sản
		trường chứng khoán và các sản phẩm tài chính so với Công ty chứng khoán và Sở giao dịch chứng khoán.	sản và sở giao dịch chứng khoán - Có thể không có nhiều kinh nghiệm tổ chức bán đấu giá phần vốn nhà nước.

Qua xem xét và đánh giá ưu, nhược điểm của việc lựa chọn tổ chức đấu giá, Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam đề xuất lựa chọn **Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội (HNX)** là Tổ chức thực hiện bán đấu giá phần vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

Sở Giao dịch Chứng khoán Hà Nội

- Địa chỉ: Số 02, Phan Chu Trinh, Phường Cửa Nam, Hà Nội.
- Số điện thoại: (84-24) 39412626 - (84-24) 39360750
- Fax: (84.24) 39347818
- Email: www.hnx.vn

5.10. Công bố thông tin về đợt chuyển nhượng phần vốn góp

Sau khi Hội đồng thành viên Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam ban hành Nghị quyết phê duyệt Phương án chuyển nhượng vốn, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam sẽ phối hợp với Tổ chức tư vấn để triển khai thực hiện phương án chuyển nhượng vốn theo quy định của pháp luật.

Việc công bố thông tin về việc chào bán phần vốn góp của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam đầu tư tại Công ty TNHH Hải Hà – Kotobuki trong trường hợp chuyển nhượng cho bên thứ ba được thực hiện trên 03 số báo liên tiếp của một (01) tờ báo phát hành trong toàn quốc, một (01) tờ báo địa phương nơi VINATABA có trụ sở chính và một (01) tờ báo địa phương nơi Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki có trụ sở chính tối thiểu 20 (hai mươi) ngày trước ngày tổ chức bán đấu giá.

Các thông tin liên quan đến việc chào bán phần vốn góp cũng sẽ được đăng tải trên website của Sở Giao dịch Chứng khoán, tại trụ sở chính và website của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam, Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki và Công ty Chứng khoán Công thương.

5.11. Phương án xử lý trong trường hợp cuộc đấu giá công khai không thành công

Căn cứ Điểm d và Điểm e, Khoản 3 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP đã được sửa

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP quy định về các trường hợp đấu giá công khai không thành công như sau:

“đ) Đấu giá công khai (đấu giá thông thường hoặc đấu giá theo lô) không thành công:

Các trường hợp đấu giá công khai (đấu giá thông thường hoặc đấu giá theo lô) không thành công bao gồm: Khi hết thời hạn đăng ký mà không có nhà đầu tư nào đăng ký tham gia đấu giá hoặc chỉ có 01 nhà đầu tư đăng ký tham gia đấu giá; sau khi nộp tiền đặt cọc đến hết thời hạn nộp phiếu tham dự đấu giá không có nhà đầu tư nào nộp phiếu tham dự; không có nhà đầu tư nào trả giá tại cuộc đấu giá hoặc giá nhà đầu tư trả cao nhất mà vẫn thấp hơn giá khởi điểm; chỉ có một hoặc tất cả các nhà đầu tư trúng đấu giá nhưng từ chối không mua; tất cả các nhà đầu tư vi phạm quy chế đấu giá theo quy định của quy chế đấu giá.

e) Trường hợp đấu giá công khai (đấu giá thông thường hoặc đấu giá theo lô) không thành công hoặc thành công nhưng vẫn còn số lượng cổ phần cần bán để chuyển nhượng vốn thì thực hiện chào bán cạnh tranh”.

Căn cứ Khoản 4 và Khoản 5 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP đã được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP quy định về trường hợp thực hiện theo phương thức chào bán cạnh tranh và thức thỏa thuận như sau:

“4. Phương thức chào bán cạnh tranh:

...

- Chào bán cạnh tranh không thành công: Các trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công bao gồm các trường hợp như quy định đối với đấu giá công khai không thành công tại điểm đ khoản 3 Điều 29a Nghị định này.

** - Trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện phương thức thỏa thuận.*

5. Phương thức thỏa thuận:

- Phương thức thỏa thuận là phương thức chuyển nhượng vốn do doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ trực tiếp thỏa thuận với nhà đầu tư khi chào bán cạnh tranh không thành công và áp dụng trong trường hợp chỉ có 01 nhà đầu tư là đối tượng tham gia đã nộp hồ sơ hợp lệ và thực hiện đầy đủ các thủ tục tham dự phiên chào bán cạnh tranh theo quy định của quy chế phiên chào bán cạnh tranh.

- Giá bán thỏa thuận trên cơ sở giá được xác định theo quy định tại điểm c khoản 1 Điều 29 Nghị định này.

... ”.

Căn cứ Khoản 6 Điều 29a Nghị định số 91/2015/NĐ-CP được sửa đổi, bổ sung tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018 được sửa đổi, bổ sung tại Điểm e

Khoản 16 Điều 2 Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020 của Chính phủ quy định:

“Sau khi đã thực hiện các phương thức đấu giá công khai, chào bán cạnh tranh, thỏa thuận để chuyển nhượng vốn mà vẫn không chuyển nhượng hết số vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ cần chuyển nhượng thì doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ căn cứ nhu cầu thị trường và khả năng phát triển của doanh nghiệp khác để lựa chọn thời điểm tiếp tục thực hiện chuyển nhượng vốn, đồng thời quyết định xác định lại mức giá khởi điểm đã công bố để chuyển nhượng vốn theo thứ tự thực hiện các phương thức chuyển nhượng vốn quy định tại Nghị định này.

Trường hợp doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ đang thực hiện chuyển nhượng vốn mà Chứng thư thẩm định giá hết hiệu lực thì không phải xây dựng lại phương án chuyển nhượng vốn nhưng phải thực hiện xác định lại giá khởi điểm để tiếp tục chuyển nhượng vốn theo phương thức chuyển nhượng mà doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ đang triển khai (trường hợp đã tổ chức bán đấu giá công khai nhưng không thành công hoặc chưa bán hết số vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ cần chuyển nhượng thì căn cứ vào giá khởi điểm đã được xác định lại để tổ chức chào bán cạnh tranh)”

Như vậy, căn cứ theo các quy định trên, trường hợp đấu giá công khai không thành công, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tiếp tục thực hiện chào bán cạnh tranh; trường hợp chào bán cạnh tranh không thành công thì thực hiện phương thức thỏa thuận theo quy định tại Nghị định 91/2015/NĐ-CP ngày 13/10/2015, Nghị định 32/2018/NĐ-CP ngày 08/03/2018 và Nghị định số 140/2020/NĐ-CP ngày 30/11/2020.

Sau khi đã thực hiện các phương thức đấu giá công khai, chào bán cạnh tranh, thỏa thuận để chuyển nhượng vốn mà vẫn không thành công, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam báo cáo Bộ Tài chính.

5.12. Chi phí chuyển nhượng vốn

Trên cơ sở thực hiện Phương thức chào bán thông qua hình thức đấu giá công khai phần vốn góp sở hữu của VINATABA tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki, dự kiến chi phí chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thuốc lá Vinataba tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki trong đợt chuyển nhượng vốn này gồm:

STT	Nội dung	Giá trị (đồng)
1	Chi phí thuê tư vấn thẩm định giá	90.000.000
3	Chi phí thuê tư vấn xây dựng phương án và thực hiện chuyển nhượng	198.000.000
5	Chi phí đăng báo công bố thông tin (dự kiến)	20.000.000

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Nội dung	Giá trị (đồng)
6	Chi phí tổ chức bán đấu giá tại Sở GDCK tạm tính theo giá chào bán thành công là giá khởi điểm (*)	150.000.000
TỔNG CỘNG		458.000.000

(*) Thông tư 101/2021/TT-BTC ngày 17/11/2021 của Bộ Tài chính được thay thế bởi Thông tư 83/2024/TT-BTC ngày 26/11/2024 của Bộ tài chính. Theo đó SGDCK ra soát các dịch vụ, xây dựng phương án giá gửi Ủy ban Chứng khoán Nhà nước thẩm định, trình Bộ tài chính xem xét, ban hành văn bản định giá theo quy định tại Luật giá và các văn bản hướng dẫn Luật giá. Tại công văn số 617/BTC-UBCK v/v thu phí dịch vụ trong lĩnh vực chứng khoán ngày 16/01/2025 của Bộ Tài chính, Bộ Tài chính đề nghị các SGDCK và VSDC tiếp tục áp dụng theo mức giá dịch vụ hiện hành từ ngày 10/01/2025 cho đến khi Bộ tài chính ban hành văn bản định giá dịch vụ trong lĩnh vực chứng khoán áp dụng tại các SGDCK và VSDC. Do đó, giá dịch vụ đấu giá là 0,15% trên tổng giá trị cổ phần, phần vốn góp, loại chứng khoán thực tế bán được, tối đa là 150 triệu đồng/1 cuộc bán đấu giá, chào bán cạnh tranh, định số và tối thiểu là 20 triệu đồng/1 cuộc bán đấu giá, chào bán cạnh tranh, định số (căn cứ vào Thông tư 101/2021/TT-BTC ngày 17/11/2021).

5.13. Dự kiến giá trị thu được khi chuyển nhượng vốn

Căn cứ Khoản 9 Điều 29a được quy định tại Khoản 13 Điều 1 Nghị định số 32/2018/NĐ-CP và được sửa đổi, bổ sung theo Điểm g Khoản 16 Điều 2 Nghị định số 140/2020/NĐ-CP:

“9. Nguyên tắc xử lý tài chính khi chuyển nhượng các khoản đầu tư vốn ra ngoài, chuyển nhượng quyền mua cổ phần và quyền góp vốn của doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ:

Số tiền thu được từ chuyển nhượng vốn, chi phí chuyển nhượng vốn và nghĩa vụ thuế theo quy định (nếu có), doanh nghiệp thực hiện ghi nhận, hạch toán theo chế độ kế toán doanh nghiệp hiện hành. Trường hợp số tiền thu từ chuyển nhượng vốn sau khi trừ chi phí chuyển nhượng vốn, giá trị đầu tư ghi trên sổ sách kế toán và nghĩa vụ thuế (nếu có) phát sinh chênh lệch âm thì doanh nghiệp do Nhà nước nắm giữ 100% vốn điều lệ sử dụng nguồn dự phòng đã trích lập theo quy định để bù đắp.

Số tiền thu được từ chuyển nhượng quyền mua cổ phần và quyền góp vốn sau khi trừ các chi phí hợp lý liên quan đến việc chuyển nhượng và thực hiện nghĩa vụ thuế theo quy định (nếu có), trường hợp số chênh lệch dương doanh nghiệp hạch toán vào thu nhập hoạt động tài chính của doanh nghiệp, trường hợp số chênh lệch âm doanh nghiệp hạch toán vào chi phí hoạt động tài chính của doanh nghiệp”

Trên cơ sở thực hiện Phương thức chào bán thông qua hình thức đấu giá công khai phần

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

vốn góp thuộc sở hữu của VINATABA tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki và tổng chi phí dự kiến nêu tại Mục 5.12, giá trị dự kiến thu được từ việc chuyển nhượng vốn như sau:

STT	Chỉ tiêu	Giá trị (đồng)
(1)	Giá định chào bán thành công toàn bộ phần vốn góp với giá bằng mức giá khởi điểm chào bán (*)	177.067.236.498
(2)	Tổng chi phí (đã gồm VAT) dự kiến	458.000.000
(3) = (1) - (2)	Số tiền dự kiến thu được từ việc chuyển nhượng vốn	176.609.236.498

(*) Mức giá chào bán thành công được giá định bằng giá khởi điểm chào bán (giá định bằng mức giá tạm tính như tại Mục 5.5). Mức giá thanh toán và số tiền thu về thực tế căn cứ trên kết quả đấu giá vào ngày tổ chức đấu giá.

6. Lộ trình thực hiện phương án

Căn cứ Quyết định số 756/QĐ –UBQLV ngày 20 tháng 12 năm 2023 ngày của Ủy ban quản lý vốn nhà nước tại Doanh nghiệp về Phê duyệt Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021 - 2025, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam sẽ chuyển nhượng phần vốn tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki (chuyển nhượng 31.320.046.170 đồng, chiếm 70,00% vốn điều lệ của Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki). Tỷ lệ sở hữu của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki sau khi chuyển nhượng là 0,00% vốn điều lệ Công ty.

Dự kiến kế hoạch công việc thực hiện chuyển nhượng phần vốn góp

STT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
I	PHÊ DUYỆT PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI		
I	Hội đồng thành viên VINATABA phê duyệt phương án chuyển nhượng vốn và Bản công bố thông tin bán đấu giá tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki	T	HDTV VINATABA
II	CHÀO BÁN CHO THÀNH VIÊN GÓP VỐN CÒN LẠI		

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
1	VINATABA gửi Kotobuki Holding công văn đề nghị mua phần vốn góp của VINATABA tại CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI (Thông báo thực hiện quyền ưu tiên)	T+1	VINATABA, CTS
2	Trường hợp 1: Kotobuki Holding gửi cho VINATABA văn bản chấp thuận mua phần vốn góp của VINATABA Trường hợp 2: Kotobuki Holding gửi cho VINATABA văn bản không chấp thuận mua phần vốn góp của VINATABA hoặc không phản hồi (Thời hạn 30 ngày kể từ ngày chào bán)	Chậm nhất T+22	VINATABA, Kotobuki Holding, CTS
3	Trường hợp Kotobuki Holding chấp thuận mua phần vốn góp của VINATABA thì thực hiện các thủ tục để chuyển nhượng vốn (Trường hợp 1)	Đến 31/12/2025	VINATABA, Kotobuki Holding, CTS
III	XÂY DỰNG HỒ SƠ ĐẤU GIÁ PHẦN VỐN GÓP VÀ THỐNG NHẤT KẾ HOẠCH TỔ CHỨC BÁN ĐẤU GIÁ PHẦN VỐN GÓP CHO BÊN THỨ BA (TRƯỜNG HỢP 2)		
1	Tập hợp thông tin và xây dựng hồ sơ công bố thông tin bán đấu giá phần vốn góp theo quy định	Chậm nhất T+22	CTS
2	Các bên thống nhất và ký ban hành hồ sơ bán đấu giá phần vốn góp	T+23	VINATABA, Hải Hà - Kotobuki (nếu có), CTS
3	Nộp Hồ sơ đăng ký bán đấu giá phần vốn góp tại Sở Giao dịch Chứng khoán (SGDCK)	T+24	CTS
4	Sở Giao dịch Chứng khoán xem xét, duyệt hồ sơ bán đấu giá phần vốn góp	Từ T+24 đến T+31	SGDCK

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
5	Chỉnh sửa, bổ sung hồ sơ bán đấu giá theo yêu cầu của SGDCK (nếu có)	Từ T+24 đến T+31	CTS, VINATABA
6	Họp giữa các bên thống nhất thời gian và kế hoạch tổ chức bán đấu giá phần vốn góp; ký hợp đồng tổ chức bán đấu giá với Sở Giao dịch Chứng khoán	Từ T+31 đến T+33	SGDCK, VINATABA, CTS, Hải Hà - Kotobuki (nếu có)
7	Sở Giao dịch Chứng khoán thông báo lựa chọn đại lý đấu giá	T+34	SGDCK
8	Sở Giao dịch Chứng khoán ban hành Quy chế bán đấu giá phần vốn góp	T+34	SGDCK
IV	THỰC HIỆN CÔNG BỐ THÔNG TIN VÀ TỔ CHỨC BÁN ĐẤU GIÁ PHẦN VỐN GÓP (TRƯỜNG HỢP 2)		
1	Sở Giao dịch Chứng khoán đăng website SGDCK các hồ sơ, tài liệu liên quan đến cuộc bán đấu giá	T+34	SGDCK
2	Công bố thông tin trên ba số báo liên tiếp của một (01) tờ báo phát hành trong toàn quốc, một (01) tờ báo địa phương nơi VINATABA có trụ sở chính và một (01) tờ báo địa phương nơi Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki có trụ sở chính (<i>Tối thiểu 20 ngày trước ngày tổ chức bán đấu giá</i>)	T + 34	CTS
3	Nhận hồ sơ đăng ký đấu giá và tiền đặt cọc của các Nhà đầu tư quan tâm	T+34 đến T+46	Đại lý đấu giá và CTS
4	Công bố kết quả đăng ký mua phần vốn góp của Nhà đầu tư	T+47	SGDCK
5	Nhận phiếu tham dự đấu giá của các nhà đầu tư đăng ký hợp lệ	Đến T+49	Đại lý đấu giá, CTS

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

STT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
6	Quyết định thành lập Hội đồng đấu giá, trong đó Chủ tịch Hội đồng bán đấu giá là đại diện Chủ sở hữu vốn	T+50	SGDCK
7	- Tổ chức phiên bán đấu giá phần vốn góp: - Địa điểm: Sở Giao dịch Chứng khoán - Lập và ký Biên bản xác định kết quả đấu giá phần vốn góp. - Công bố thông tin kết quả bán đấu giá phần vốn góp	T+52	SGDCK, VINATABA, CTS
8	Nhà đầu tư trúng đấu giá nộp tiền thanh toán mua phần vốn góp <i>(Không quá 07 ngày kể từ ngày công bố kết quả bán đấu giá)</i>	Từ T+52 đến T+57	SGDCK
9	Hoàn trả tiền đặt cọc cho Nhà đầu tư tham dự đấu giá hợp lệ nhưng không trúng đấu giá <i>(Trong vòng 05 ngày làm việc kể từ ngày kết thúc cuộc đấu giá)</i>	Từ T+52 đến T+57	SGDCK
10	Sở Giao dịch Chứng khoán chuyển số tiền thu được từ bán phần vốn góp về tài khoản của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam <i>(Trong vòng 05 ngày làm việc kể từ ngày hết hạn thanh toán tiền mua phần vốn góp)</i>	Trước ngày T+62	SGDCK
V	TƯ VẤN THỰC HIỆN CHUYỂN QUYỀN SỞ HỮU PHẦN VỐN GÓP SAU ĐẤU GIÁ (TRƯỜNG HỢP 2)		
1	Tư vấn lập hồ sơ và thực hiện các thủ tục để chuyển quyền sở hữu phần vốn góp sau đấu giá	T+63	CTS
2	Hoàn thành tư vấn báo cáo kết quả chuyển nhượng vốn gửi Tổng công ty VINATABA	T+64	CTS

STT	Nội dung	Thời gian dự kiến	Đơn vị thực hiện
VI	BÁO CÁO KẾT QUẢ CHUYỂN NHƯỢNG VỐN		
1	Báo cáo kết quả chuyển nhượng vốn phần vốn đầu tư ra ngoài gửi cơ quan đại diện chủ sở hữu, Bộ Tài chính (Cục Tài chính doanh nghiệp)	T+65	VINATABA

Ghi chú:

- Phần đơn vị thời gian là ngày làm việc.
- Lộ trình, kế hoạch thực hiện các công việc nêu trên chỉ mang tính chất dự kiến dựa trên những quy định của pháp luật, trên cơ sở đầy đủ tài liệu theo các quy định hiện hành và những đặc thù về chuyên môn nghiệp vụ.
- Thời gian dự kiến tùy thuộc vào tình hình thực tế triển khai, không bao hàm những trở ngại khách quan trong quá trình thẩm định, xét duyệt từ cấp có thẩm quyền (nếu có), hoặc những vấn đề khác phát sinh ngoài phạm vi, thẩm quyền quyết định giữa Các Bên, dẫn đến kế hoạch thực hiện có thể thay đổi so với dự kiến ban đầu.
- Trình tự các nội dung thực hiện chỉ mang tính tương đối và có thể tiến hành đồng thời nhiều nội dung cùng một lúc để sớm hoàn thành kế hoạch tối ưu.

V. KHUYẾN CÁO CỦA ĐƠN VỊ TƯ VẤN

Phương án Chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki do Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam lập nhằm mục đích để Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam thực hiện việc chuyển nhượng vốn đầu tư của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki.

Nội dung của Phương án này là đưa ra các nhận định, đánh giá độc lập và khuyến nghị để thực hiện Giao dịch chuyển nhượng vốn dựa trên các tài liệu và thông tin trao đổi về nhu cầu của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam và các nguồn thông tin công khai và hợp pháp. Các số liệu tài chính, thông tin về hoạt động kinh doanh nêu trong Phương án này được trích dẫn từ các báo cáo tài chính đã được kiểm toán bởi công ty kiểm toán độc lập, báo cáo nội bộ và thông tin do Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki cung cấp. Chúng tôi đảm bảo rằng việc phân tích, đánh giá và lựa chọn ngôn từ trên Phương án chuyển nhượng vốn này đã được thực hiện một cách hợp lý và cẩn trọng dựa trên cơ sở các thông tin và số liệu do Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki cung cấp. Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam được hoàn toàn miễn trách nhiệm trong trường hợp Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki cung cấp thông tin không chính xác và không trung thực.

**PHƯƠNG ÁN CHUYỂN NHƯỢNG VỐN
CỦA TỔNG CÔNG TY THUỐC LÁ VIỆT NAM TẠI CÔNG TY TNHH HẢI HÀ - KOTOBUKI**

Ngoài việc sử dụng cho mục đích của Giao dịch chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki, Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam không cho phép việc sử dụng, và mọi sự in ấn, sao chép hay xuất bản Phương án này vì bất kỳ mục đích gì mà không có sự chấp thuận của Công ty cổ phần Chứng khoán Ngân hàng Công thương Việt Nam.

VI. KẾT LUẬN

Việc chuyển nhượng vốn của Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki là phù hợp với Đề án cơ cấu lại Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam giai đoạn 2021-2025 và chủ trương đã được Ủy ban Quản lý vốn nhà nước tại doanh nghiệp phê duyệt. Sau khi hoàn thành việc chuyển nhượng vốn, Tổng công ty Thuốc lá Việt Nam sẽ báo cáo Bộ Tài chính kết quả chuyển nhượng vốn đầu tư ra ngoài của Tổng công ty tại Công ty TNHH Hải Hà - Kotobuki theo quy định.

Hà Nội, ngày 27 tháng 10 năm 2025

CÔNG TY CỔ PHẦN CHỨNG KHOÁN CÔNG THƯƠNG



Phạm Ngọc Hiệp